

**OPTIMUM III VALUE ADDED RESIDENTIAL
SOCIMI S.A.**

INFORME ANUAL 2022

OPTIMUM III VALUE ADDED RESIDENTIAL SOCIMI, S.A. (en adelante, "OPTIMUM" o la "Sociedad"), en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME Growth, pone a disposición del mercado la siguiente información:

- Informe de auditoría y Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2022
- Informe de estructura organizativa y sistema de control interno

La documentación anterior también se encuentra a disposición del mercado en la página web de la Sociedad www.bmbcap.es

Atentamente,

OPTIMUM III VALUE ADDED RESIDENTIAL SOCIMI, S.A.

Ignacio Pigrau

Presidente y Consejero Delegado

Barcelona, 17 de abril de 2023

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

OPTIMUM III VALUE-ADDED RESIDENTIAL SOCIMI, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Optimum III Value Added Residential Socimi, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Optimum III Value Added Residential Socimi, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de Inversiones Inmobiliarias

Descripción Tal y como se detalla en la nota 6 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registrados, bajo el epígrafe "Inversiones Inmobiliarias", activos por importe de 55.883 miles de euros y representan un 82% del total activo de la Sociedad. A fin de valorar estas inversiones inmobiliarias, la Sociedad realiza tasaciones por expertos independientes bajo los estándares de la NIIF 13 así como aquellas dentro de la Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS) que son de aplicación. Por ello, hemos considerado la valoración de las inversiones inmobiliarias como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Contraste del valor de la totalidad de las inversiones inmobiliarias a fecha 31 de diciembre de 2022 con las valoraciones realizadas por sociedades de tasación independientes.
- ▶ Involucración de nuestros especialistas en valoraciones del sector inmobiliario para validar la razonabilidad de la metodología utilizada en las valoraciones facilitadas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría 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.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de 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.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Daniel Artigas
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22612)

14 de abril de 2023

OPTIMUM III VALUE ADDED RESIDENTIAL SOCIMI, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Notas	Ejercicio	
		31/12/2022	31/12/2021
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	12.1	1.005.474	1.428.532
b) Prestaciones de servicios		1.005.474	1.428.532
5. Otros ingresos de explotación		7.980	10.654
7. Otros gastos de explotación	12.3	(3.535.416)	(1.584.733)
a) Servicios exteriores		(2.767.788)	(2.620.812)
b) Tributos		(754.658)	(752.939)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(12.970)	1.789.018
8. Amortización del inmovilizado	6	(606.625)	(751.358)
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		5.480.456	4.062.991
13. Otros resultados		39.907	(2.125)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		2.391.776	3.163.960
12. Ingresos financieros		96	15
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		96	15
b2) En terceros		96	15
13. Gastos financieros	7	(732.852)	(965.356)
b) Por deudas con terceros		(732.852)	(965.356)
A.2) RESULTADO FINANCIERO		(732.755)	(965.341)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.659.021	2.198.619
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.659.021	2.198.619
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO		1.659.021	2.198.619

31 de marzo de 2023

3

OPTIMUM III VALUE ADDED RESIDENTIAL SOCIMI, S.A.

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	CAPITAL ESCRITURADO	PRIMA DE EMISION	ACCIONES Y PARTICIPACIONES PROPIAS	RESERVAS	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2021	5.403.000	48.627.000	(291.940)	(1.342.760)	(12.955.511)	10.451.514	49.891.303
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	2.198.619	2.198.619
Operaciones con socios o propietarios							
- Distribución del resultado	-	-	-	1.045.151	(1.045.151)	-	-
- Operaciones con socios o propietarios	-	(93.637)	-	-	(9.406.363)	(9.500.000)	(9.500.000)
Otras variaciones del patrimonio neto							
- Otras variaciones	-	-	16.385	-	-	-	16.385
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	5.403.000	48.533.363	(275.555)	(297.609)	(12.955.511)	2.198.619	42.606.307
Total de ingresos y gastos reconocidos (Nota 3)	-	-	-	-	-	1.659.021	1.659.021
Operaciones con socios o propietarios							
- Distribución del resultado	-	-	-	35.449	(35.449)	-	-
- Operaciones con socios o propietarios	-	(3.336.829)	-	-	(2.163.171)	(5.500.000)	(5.500.000)
Otras variaciones del patrimonio neto							
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	21.237	-	-	-	21.237
SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	5.403.000	45.196.534	(254.318)	(262.160)	(12.955.511)	1.659.021	38.786.565

31 de marzo de 2023

5

OPTIMUM III VALUE ADDED RESIDENTIAL SOCIMI, S.A.

ESTADO FLUJO DE EFECTIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en euros)

	Notas	31/12/2022	31/12/2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.659.021	2.198.619
Ajustes del resultado		(4.128.106)	(4.171.457)
Amortización del inmovilizado	6	606.625	751.358
Variación de provisiones		12.970	(1.825.165)
Ingresos financieros		(96)	(15)
Gastos financieros	7.2.1	732.852	965.356
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(5.480.456)	(4.062.991)
Cambios en el capital corriente		(110.356)	314.723
Existencias		(71.570)	413.540
Deudores y otras cuentas a cobrar		21.137	(83.926)
Acreedores y otras cuentas a pagar		211.211	24.439
Otros activos y pasivos no corrientes		-	(39.330)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(732.755)	(965.341)
Pagos de intereses		(732.852)	(965.356)
Cobros de intereses		96	15
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3.041.063)	(2.623.456)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(366.831)	(1.171.226)
Inmovilizado material	5	(356.588)	(1.171.226)
Inversiones Inmobiliarias	6	(10.244)	-
Cobros por desinversiones		26.638.010	14.118.009
Inversiones Inmobiliarias	6	26.002.500	13.959.500
Inmovilizado material		613.138	-
Otros activos financieros		22.371	158.509
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		26.271.178	12.946.783
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(5.316.906)	(9.483.615)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		21.237	16.385
Devolución			
Dividendos		(2.001.314)	(9.406.363)
Remuneración otros instrumentos de patrimonio		(3.336.829)	(93.637)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(13.194.313)	(7.092.232)
Emisión			
Deudas con entidades de crédito	7.2.1	-	594.635
Devolución y amortización			
Deudas con entidades de crédito		(13.194.313)	(7.686.867)
Otras deudas		(331.919)	219.196
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(18.843.138)	(16.356.651)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
		4.386.978	(6.033.324)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		6.453.669	12.486.992
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		10.840.647	6.453.669

31 de marzo de 2023

6

1. Naturaleza y Actividad de la empresa

OPTIMUM III VALUE ADDED RESIDENTIAL SOCIMI, S.A., en adelante la Sociedad, es una sociedad española con CIF número A-66795063 constituida, por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante notario de Barcelona el 3 de junio de 2016, número 1.198 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al tomo 45.456, folio 38, hoja 488386. Con fecha 23 de diciembre de 2016, mediante escritura otorgada ante notario e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, la Sociedad se acoge al régimen regulado por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario ("SOCIMI"), con efectos a partir del 1 de enero de 2017. El día 16 de mayo de 2017 la Sociedad comenzó a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) actualmente denominado BME Growth.

El régimen legal por el que se rige la sociedad es la Ley de Sociedades de Capital (Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio).

Su domicilio social se encuentra en el Paseo de Gracia nº 77, de Barcelona.

Constituye el objeto social de la compañía:

- a) La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento. La actividad de promoción incluye la rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la normativa del impuesto sobre el Valor Añadido.
- b) La tenencia de participaciones en el capital de otras SA cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (SOCIMI) o en el de las otras entidades no residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquellas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria legal o estatutaria de distribución de beneficios.
- c) La tenencia de participaciones de capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMI en cuanto a política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión para estas sociedades.
- d) La tenencia de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, o la norma que la sustituya en el futuro.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la sociedad total o parcialmente, de forma indirecta, mediante la participación en otras sociedades con objeto idéntico o análogo; y, asimismo, junto a la actividad económica derivada del objeto social principal, la sociedad podrá desarrollar otras actividades accesorias, entendiéndose como tales aquellas que en su conjunto sus rentas representen menos del 20% de las rentas de la sociedad en cada periodo impositivo o aquellas que puedan considerarse accesorias de acuerdo con la Ley aplicable en cada momento.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las Cuentas Anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, se han preparado de acuerdo con:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- La Ley 11/2009, de 26 de octubre, por el que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario ("SOCIMI") en relación a la información a desglosar en la memoria.
- Ley del Mercado de Valores aprobado en el Real Decreto Legislativo 4/2015 de 23 de octubre.
- Circular del BME Growth de julio de 2020.
- Circulares y disposiciones específicas del BME Growth y la CNMV.
- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2022 han sido formulados por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobados sin ninguna modificación. Por su parte, las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 2022.

Las cifras incluidas en las Cuentas Anuales están expresadas y redondeadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.2 Imagen fiel

Las Cuentas Anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.3 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio 2021. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

En el ejercicio 2022 la Sociedad ha tenido resultado del periodo positivo por importe de 1.659 miles de euros (2.198 miles de euros positivos en el ejercicio 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene un fondo de maniobra negativo por importe de 1.248 miles de euros (3.429 miles de euros fondo de maniobra positivo a 31 de diciembre de 2021).

Los Administradores de la Sociedad han preparado las Cuentas Anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que siguen el camino planteado en el plan de negocio inicial el cual contempla la realización de plusvalías por la venta de activos. La continuación de esta estrategia permitirá la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en próximos ejercicios.

2.5 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, o tomando en cuenta su destino final, menos los costes variables de venta aplicables. Se analizan los precios de mercado de los inmuebles en cada localidad, básicamente a través de valoraciones realizadas por expertos terceros independientes que se basan en estimaciones de flujos de caja futuros, rentabilidades esperadas y otras variables.

2.6 Corrección de errores

En el ejercicio 2022, no se han efectuado ajustes por corrección de errores.

2.7 Cambios de criterios contables

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

2.8 Presentación de los datos y cifras contables

Las cifras y datos contables están expresados en euros y se presentan en su caso redondeados al múltiplo entero más cercano.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2022, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas es el siguiente:

Base de reparto	Euros
Pérdidas y ganancias	1.659.021
Distribución	
Dividendo a pagar	1.659.021

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de las Cuentas Anuales son las siguientes:

4.1 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado material adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

La amortización de las Construcciones se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 50 años.

4.2 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe del balance "Inversiones Inmobiliarias" recoge los valores de los terrenos y de los edificios que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los bienes comprendidos en inversiones inmobiliarias se valoran por su coste, que corresponde a su precio de adquisición.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta la puesta en condiciones de funcionamiento.

Con posterioridad, los citados elementos de las inversiones inmobiliarias se valoran por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

La amortización de estos elementos se realiza de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufran por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. El porcentaje utilizado para las construcciones es del 2%.

Los cambios que, en su caso pudieran originarse en el valor residual, la vida útil y el método de amortización de un activo, se contabilizarían como cambios en las estimaciones contables, salvo que se tratara de un error.

Los gastos de mantenimiento o reparación de la inversión inmobiliaria que no mejoren los flujos de caja futuros de la unidad generadora de efectivo en la que se integren, o su vida útil, se adeudan en las cuentas de gastos incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Al cierre del ejercicio la Sociedad evalúa si existen indicios de que alguna inversión inmobiliaria pueda estar deteriorada, en cuyo caso estima los importes recuperables efectuando las correcciones valorativas que procedan. Dicha evaluación se efectúa mediante valoraciones externas (Gesvalt) según las directrices marcadas por la NIIF 13 de Medición del Valor Razonable, así como aquellas que dentro del Red Book de RICS® (Royal Institution of Chartered Surveyors) le son de aplicación. La asignación del citado deterioro, así como su reversión, se efectúa conforme lo indicado al respecto en las normas de registro y valoración incluidas en el Plan General de Contabilidad vigente. Adicionalmente se ajustarán las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado.

El valor recuperable se determina a través de tasaciones efectuadas por terceros independientes.

4.3 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.4 Activos financieros

La Sociedad reconoce un instrumento financiero en el balance cuando se convierte en parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como inversor o adquirente de aquel. Los instrumentos financieros se reconocen en el balance cuando se convierte en parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como inversor o adquirente de aquel.

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a coste amortizado

Activos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

- La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que la Sociedad cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales ("clientes comerciales") y los créditos por operaciones no comerciales ("otros deudores").

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Baja de balance de activos financieros

La Sociedad da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Deterioro del valor de los activos financieros

Instrumentos de deuda a coste amortizado

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

4.5 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado

Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales ("proveedores") y los débitos por operaciones no comerciales ("otros acreedores").

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Los gastos financieros se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, y los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias con arreglo a un criterio financiero o, si no resultase aplicable, de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Baja de balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.
- Se adquieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.
- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero, como se indica para las reestructuraciones de deuda.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

4.6 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

Para el registro contable de ingresos, la sociedad sigue un proceso que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando la sociedad cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

4.8.1 Reconocimiento

La Sociedad reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

Para cada obligación a cumplir que se identifique, la sociedad determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumple a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la sociedad disponga de información fiable para realizar la mediación del grado de avance.

Los ingresos de la Sociedad proceden de las rentas de arrendamiento contratadas con los inquilinos de las unidades de los inmuebles. Se considera que la transferencia de control y por tanto el reconocimiento del ingreso se produce al principio de cada periodo en el que se haya fraccionado la facturación de dicho arrendamiento, por lo general mensualmente.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha.

4.8.2 Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

La Sociedad transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la sociedad a medida que la entidad la desarrolla.
- b) La sociedad produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) La sociedad elabora un activo específico para el cliente sin uso alternativo y la sociedad tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

4.8.3 Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo, la sociedad considera los siguientes indicadores:

- El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- La sociedad transfiere la posesión física del activo.
- El cliente recibe el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- La sociedad tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- El cliente tiene la propiedad del activo.

4.8.4 Valoración

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir. La contrapartida es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen atendiendo a un criterio de devengo, sobre una base lineal a lo largo de la duración estimada del contrato.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, 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.

4.9 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.10 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad. No hay gastos ni inversiones de importes significativos por estos conceptos.

4.11 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año. Se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

4.12 Acciones Propias

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren. El valor de la autocartera se calcula empleando el método FIFO registrando las compras de nuevas acciones por el precio de adquisición y las ventas corresponden a los títulos que llevasen más tiempo en la autocartera

5 INMOVILIZADO MATERIAL

En el cuadro siguiente se detallan los movimientos de este epígrafe producidos en el ejercicio 2022 y comparativamente del ejercicio 2021:

31/12/2022	Saldo	Entradas o			Saldo
Partidas (€)	inicial	dotaciones	Trasposos	Salidas	final
Coste					-
Inmovilizado en curso y anticipos	1.002.741	356.588	-	(613.138)	746.190
	1.002.741	356.588	-	(613.138)	746.190
Amortización					
Inmovilizado en curso	-	-	-	-	-
Valor neto contable	1.002.741	356.588	-	(613.138)	746.190

31/12/2021	Saldo	Entradas o			Saldo
Partidas (€)	inicial	dotaciones	Trasposos	Salidas	final
Coste					-
Inmovilizado en curso y anticipos	372.232	1.084.831	-	(454.322)	1.002.741
	372.232	1.084.831	-	(454.322)	1.002.741
Amortización					
Inmovilizado en curso	-	-	-	-	-
Valor neto contable	372.232	1.084.831	-	(454.322)	1.002.741

Las entradas se refieren a las obras realizadas en varios inmuebles que a fecha de cierre no se habían finalizado. Las salidas corresponden a las obras asignadas a los activos vendidos durante el ejercicio. No hay elementos amortizables en este epígrafe.

6 INVERSIONES INMOBILIARIAS

6.1 Variaciones inversiones inmobiliarias

En el cuadro siguiente se detallan los movimientos de este epígrafe producidos en el ejercicio 2022 y comparativamente en el ejercicio 2021:

31/12/2022 Partidas (€)	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Trasposos	Salidas	Saldo final
Coste					
Terrenos	44.709.750	-	-	(10.947.503)	33.762.247
Construcciones	35.127.387	10.244	-	(10.451.982)	24.685.649
Subtotal	79.837.137	10.244	-	(21.399.485)	58.447.896
Amortización	(2.835.605)	(606.625)	-	877.441	(2.564.789)
Valor neto contable	77.001.532	(596.381)	-	(20.522.044)	55.883.107

31/12/2021 Partidas (€)	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Trasposos	Salidas	Saldo final
Coste					
Terrenos	50.895.717	-	-	(6.185.967)	44.709.750
Construcciones	38.575.416	86.395	-	(3.534.424)	35.127.387
Subtotal	89.471.133	86.395	-	(9.720.391)	79.837.137
Amortización	(2.362.450)	(751.358)	-	278.203	(2.835.605)
Valor neto contable	87.108.683	(664.963)	-	(9.442.188)	77.001.532

El valor estimado de mercado de los inmuebles en propiedad a 31 de diciembre de 2022 es de 86.391 miles euros (113.136 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), los cuales están hipotecados por un valor de 28.224 miles de euros a cierre de ejercicio 2022 (41.031 miles de euros a cierre del ejercicio 2021), ver Nota 7.2.1.

Durante el ejercicio 2022 se han vendido (salidas) unidades de diversos edificios por un valor conjunto de 26,6 millones de euros. En el ejercicio de 2021 las desinversiones por este concepto fueron de unidades de diversos edificios por un valor conjunto de 13,9 millones de euros.

6.2 Uso de las inversiones inmobiliarias

El 100% de las inversiones inmobiliarias se corresponden principalmente con bienes inmuebles de naturaleza urbana destinados a su explotación en régimen de alquiler, cumpliendo con el objeto social definido en el artículo 2 de la ley 11/2009 de 26 de octubre por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

6.3 Localización y fecha adquisición

Los inmuebles, destinados todos ellos al arrendamiento, se encuentran localizados en las ciudades de Madrid y Barcelona y están adquiridos en su totalidad tal como se indica en el cuadro siguiente:

Inmueble	Localidad	Fecha adquisición
Diagonal 343	Barcelona	11/01/2017
Bruc 85	Barcelona	27/01/2017
Aragon 309	Barcelona	27/01/2017
Carmel 68	Barcelona	24/02/2017
Agudells 36	Barcelona	24/02/2017
26 de Gener de 1641 24	Barcelona	25/10/2017
José Abascal 59	Madrid	24/11/2017
Plaza Europa 13-15	Barcelona	29/11/2017
Plaza Europa 25-27	Barcelona	29/11/2017
Magallanes 57	Rubí	21/12/2017
Concepción Arenal 89	Terrassa	24/01/2018
Carrera 5	Pozuelo de Alarcón	27/04/2018

6.4 Cobertura de seguros

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inversiones inmobiliarias, así como posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad. Los Administradores de la Sociedad entienden que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que está sometida.

6.5 Obras de rehabilitación y mejora

Están previstas obras de mejoras en los edificios situados en las calles Diagonal 343, Bruc 85, Aragón 309 en Barcelona, si bien no tienen concretados ni la duración ni el importe total.

6.6 Ingresos asociados y gastos asociados

En el ejercicio 2022 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias han ascendido a 1.005.474 euros (1.428.532 euros en el ejercicio completo de 2021). Los resultados correspondientes a la venta de inmovilizado fueron de 5.480.456 euros (4.062.991 euros en 2021).

Los gastos asociados correspondientes a las inversiones inmobiliarias (mantenimiento, servicios de los edificios, seguros, amortizaciones) durante el ejercicio 2022 ascendieron a 2.689.425 euros (2.776.077 euros en el ejercicio completo de 2021).

6.7 Arrendamientos

A fecha 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene contratos en vigor con sus arrendatarios con unas rentas comprometidas para los ejercicios siguientes. Sin perjuicio que en los años siguientes los importes de los arrendamientos puedan sufrir variaciones debido a modificaciones o cláusulas contractuales, aplicación de subidas de IPC, cancelaciones anticipadas, etc. los ingresos contratados a 31 de diciembre de 2022 y comparativamente del ejercicio completo 2021 clasificados por vencimiento se detallan en el cuadro siguiente:

Ingresos por arrendamiento contratados a cierre ejercicio (€)	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Vencimiento a un año	882.616	970.624
Vencimiento entre 1 y 5 años	<u>3.436.232</u>	<u>3.295.849</u>
TOTAL	4.318.849	4.266.474

El incremento de los ingresos por arrendamiento a largo plazo se debe a una actualización del valor de la renta en los edificios de oficina hecha 2022.

7 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO Y CORTO PLAZO

7.1 Activos Financieros a coste amortizado

A 31 de diciembre de 2022, así como del ejercicio completo de 2021 a efectos comparativos, su clasificación por categorías, clases y vencimientos se detalla a continuación:

Concepto	31/12/2022		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	-	19.989	19.989
Anticipos a proveedores	-	235.544	235.544
Fianzas constituidas	118.247	21.390	139.637
Depósitos constituidos	-	-	-
Otros créditos con las administraciones públicas (Nota 10.1)	-	269.117	269.117
Total	<u>118.247</u>	<u>546.040</u>	<u>664.288</u>

Inversiones financieras a corto y largo plazo			
31/12/2021			
Concepto	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.231	1.231
Anticipos a proveedores	-	163.975	163.975
Fianzas constituidas	125.880	36.127	162.008
Depósitos constituidos	-	-	-
Otros créditos con las administraciones públicas (Nota 10.1)	-	165.701	165.701
Total	125.880	367.034	492.915

La partida de fianzas constituidas a largo plazo corresponden al depósito en los organismos públicos oficiales de las fianzas recibidas por los inquilinos de los edificios.

A corto plazo los importes de clientes por ventas y prestaciones de servicios reflejan el saldo pendiente de cobro de los inquilinos a fecha de cierre del periodo analizado.

Los créditos con las Administraciones Públicas corresponden al importe pendiente de devolución o compensación del Impuesto de Valor Añadido.

La partida de fianzas puede considerarse y estimarse con un periodo superior al año. La clasificación por vencimientos se resume en el siguiente cuadro:

Situación fianzas a 31/12/2022

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Fianzas constituidas	21.390	810	-	3.225	1.550	112.662	139.637

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Depósitos constituidos	-	-	-	-	-	-	-

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Total fianzas y depósitos constituidos	21.390	810	-	3.225	1.550	112.662	139.637

Y a efectos comparativos en 2021:

Situación fianzas a 31/12/2021

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Fianzas constituidas	36.127	1.592	1.460	3.100	3.225	116.503	162.008

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Depósitos constituidos	-	-	-	-	-	-	-

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Total fianzas y depósitos constituidos	36.127	1.592	1.460	3.100	3.225	116.503	162.008

7.2 Pasivos Financieros a coste amortizado

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 a efectos comparativos, su clasificación por categorías y clases, así como su valor en libros, se detalla a continuación:

Pasivos financieros a corto y largo plazo			
Concepto	31/12/2022		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	308.294	308.294
Proveedores	-	303.688	303.688
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Ver Nota 10.1)	-	4.606	4.606
Deudas a corto y largo plazo	16.712.961	12.326.410	29.039.371
Deudas con entidades de crédito (Ver Nota 7.2.1)	16.051.134	12.192.121	28.243.255
Otros pasivos financieros	661.828	134.289	796.116
Total	16.712.961	12.634.704	29.347.666

Pasivos financieros a corto y largo plazo			
Concepto	31/12/2021		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	97.084	97.084
Proveedores	-	91.087	91.087
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Ver Nota 10.1)	-	5.997	5.997
Deudas a corto y largo plazo	38.952.828	3.294.638	42.247.466
Deudas con entidades de crédito (Ver Nota 7.2.1)	38.304.783	2.759.834	41.064.617
Otros pasivos financieros	648.046	534.804	1.182.849
Total	38.952.828	3.391.721	42.344.549

Las deudas con las Administraciones Públicas reflejan el saldo por las retenciones practicadas a profesionales del último trimestre del periodo analizado, así como por el importe del impuesto de valor añadido. Las deudas con entidades de crédito son las hipotecas constituidas para financiar los inmuebles en cartera.

El importe registrado en otros pasivos financieros a largo plazo se detalla en el siguiente cuadro.

Otros pasivos financieros	31/12/2022	31/12/2021
Fianzas recibidas a largo plazo	129.258	112.826
Depósitos recibidos a largo plazo	232.570	235.220
Préstamos recibidos por socios y accionistas	300.000	300.000
Total	661.828	648.046

Las fianzas y depósitos recibidos a largo plazo corresponden a los importes recibidos de los inquilinos como garantía de los contratos de arrendamiento. Las fianzas cubren los requisitos de la normativa vigente. Los depósitos son garantías adicionales establecidas por la empresa.

Los préstamos recibidos por socios y accionistas son el equivalente a las acciones cedidas por los accionistas a la Sociedad y puestas a disposición de cotización del mercado tal como requiere el organismo de regulación del mercado en el que cotiza (BME Growth).

El importe registrado en otros pasivos financieros a corto plazo se corresponde principalmente con contratos de arras de futuras ventas de inmuebles que tiene la Sociedad en propiedad. A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene registrado un importe por este concepto de 110 miles de euros (488 euros a 31 de diciembre de 2021).

7.2.1 Deudas con entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene formalizados préstamos hipotecarios por valor de 28.224.001 euros (41.031.520 euros a 31 de diciembre de 2021) tal como se indica en el siguiente cuadro:

	31/12/2022	31/12/2021
Préstamos hipotecarios	28.224.001	41.031.520
Vencimiento < 1 año	12.172.868	2.726.738
Vencimiento >1 año	16.051.134	38.304.784
Periodificación intereses	19.254	33.096
Total deudas entidades de crédito	28.243.255	41.064.617

Durante el 2022 se canceló financiación derivada de las ventas de inmuebles. Durante el ejercicio 2021 se ha dispuesto 0,6 millones de euros en nuevas financiaciones.

La periodificación de intereses corresponde a los intereses devengados pero no liquidados a fecha de cierre de periodo.

El detalle por entidad se indica en el siguiente cuadro:

		Importe pendiente de pago	
		<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Préstamos hipotecarios sobre inversiones inmobiliarias			
Entidad	Inmueble		
BANCO SANTANDER, S.A.	Diagonal 343	6.564.988	7.137.264
BANKINTER S.A.	Bruc 85	2.652.176	2.861.310
BANKINTER S.A.	Aragon 309	1.658.105	2.880.388
BANCO DE SABADELL S.A.	Carmel 68	784.416	859.343
BANCO DE SABADELL S.A.	Agudells 36	261.472	286.448
CAIXABANK, S.A.	Juan de Garay 5	-	-
BANCO SANTANDER, S.A.	Calaf 46	-	1.497.115
CAIXABANK, S.A.	26 de enero de 1641, 24	749.467	768.863
BANCO SANTANDER, S.A.	Jose Abascal 59	3.234.169	4.416.938
CAIXABANK, S.A.	Concepción Arenal 89	39.997	133.141
CAIXABANK, S.A.	Pza Europa 13-15	5.139.909	8.179.189
CAIXABANK, S.A.	Pza Europa 25-27		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	Magallanes 57	2.931.724	3.500.000
CAIXABANK, S.A.	Carrera 5	4.207.579	8.511.521
Periodificación de intereses		19.254	33.096
TOTAL DEUDA CON ENTIDADES DE CREDITO		28.243.255	41.064.616

	Vencimiento	Tipo de interés	Gastos financieros devengados		
			31/12/2022	31/12/2021	
Préstamos hipotecarios sobre inversiones inmobiliarias					
Entidad	Inmueble				
BANCO SANTANDER, S.A.	31/03/2023	EUR12 + 200 pb	133.165	153.015	
BANKINTER S.A.	28/06/2029	EUR12 + 190 pb	56.510	56.231	
BANKINTER S.A.	28/06/2029	EUR12 + 190 pb	48.701	56.544	
BANCO DE SABADELL S.A.	31/05/2032	EUR12 + 200 pb	16.564	17.985	
BANCO DE SABADELL S.A.	31/05/2032	EUR12 + 200 pb	5.521	5.995	
CAIXABANK, S.A.	01/05/2051	EUR + 180 pb	-	20.085	
BANCO SANTANDER, S.A.	24/11/2023	EUR + 200 pb	5.793	82.284	
CAIXABANK, S.A.	01/05/2051	EUR + 180 pb	15.168	15.006	
BANCO SANTANDER, S.A.	24/11/2023	EUR + 200pb	105.003	115.854	
CAIXABANK, S.A.	01/05/2051	EUR + 180 pb	1.199	9.955	
CAIXABANK, S.A.	01/12/2050	EUR + 180 pb	105.880	123.168	
CAIXABANK, S.A.	01/12/2050	EUR + 180 pb	39.244	45.939	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	31/12/2024	FIX 2,5%	81.958	90.490	
CAIXABANK, S.A.	01/05/2051	EUR + 180 pb	118.144	172.805	
Periodificación de intereses					
TOTAL DEUDA CON ENTIDADES DE CREDITO			732.852	965.356	

7.2.2 Análisis por vencimientos

La situación de los pasivos a fecha 31 de diciembre de 2022 y 2021 clasificados por el año de vencimiento se resume en los siguientes cuadros:

Situación a 31/12/2022

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	TOTAL
Proveedores	303.688	-	-	-	-	-	303.688
Otras deudas con las Adm. Públicas	4.606	-	-	-	-	-	4.606
Deudas con entidades de crédito	12.192.121	2.172.391	832.989	850.679	868.746	11.326.328	28.243.255
Otros pasivos financieros	134.289	2.430	-	9.675	4.650	645.072	796.117
TOTAL	12.634.704	2.174.821	832.989	860.354	873.396	11.971.400	29.347.666

Situación a 31/12/2021

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	TOTAL
Proveedores	91.087	-	-	-	-	-	91.087
Otras deudas con las Adm. Públicas	5.997	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	2.759.834	14.213.050	2.582.780	1.027.675	1.047.964	19.433.314	41.064.617
Otros pasivos financieros	534.804	1.592	4.380	3.100	9.675	629.299	1.182.849
TOTAL	3.391.721	14.214.643	2.587.160	1.030.775	1.057.639	20.062.612	42.344.549

7.2.3 Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores (1)	7	16
Ratio de operaciones pagadas (2)	7	16
Ratio de operaciones pendientes de pago (3)	13	39

	Euros	Euros
Total pagos realizados.	3.104.342	4.194.681
Total pagos pendientes.	30.225	55.492
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	3.104.342	n.a
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	100%	n.a

	Facturas	Facturas
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	6.961	n.a.
Porcentaje sobre el total de facturas	100%	n.a

- (1) Periodo medio de pago a proveedores: Se entenderá por la media ponderada entre la ratio de operaciones pagadas y la ratio de operaciones no pagadas.
- (2) Ratio de operaciones pagadas: Se entenderá por la diferencia ponderada entre, los días naturales que hayan transcurrido desde la fecha de aceptación de factura hasta el pago material de la operación.
- (3) Ratio de operaciones pendientes de pago: Se entenderá por la diferencia ponderada entre, los días naturales que hayan transcurrido desde la fecha de aceptación de factura hasta el último día del periodo al que se refieran las Cuentas Anuales.

8 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

Los saldos de tesorería a 31 de diciembre de 2022 y 2021 a efectos comparativos se detallan en el cuadro siguiente:

Concepto	31/12/2022	31/12/2021
Caja	744	-
Cuentas corrientes a la vista	10.839.902	6.453.669
Total	10.840.647	6.453.669

La Sociedad tiene una cuenta corriente sujeta a restricciones de libre disposición, destinada a operaciones de compraventa en el mercado cotizado de las acciones de la Sociedad. El saldo a 31 de diciembre de 2022 era de 126.237 euros (105.208 euros en el ejercicio completo de 2021).

9 FONDOS PROPIOS

9.1 Capital Social

La Sociedad se constituyó el 3 de junio de 2016 con un capital social de 100.000 euros, representados por 10.000 acciones de 10 euros de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del 1 al 10.000, ambos inclusive.

El 30 de noviembre de 2016 se acuerda reducir el capital social en la suma de 90.000 euros, dejando el nominal de la acción en 1 euro como objetivo de dotar una prima de emisión de 90.000 euros.

En este mismo acuerdo se decide aumentar el capital en 5.370.000 nuevas acciones por valor de 1 euro y una prima de emisión de 9 €.

El 2 de marzo de 2017 se acuerda ampliar el capital con la emisión de 23.000 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal y 9 euros de prima de emisión.

El 25 de marzo de 2021 se acuerda repartir la prima de emisión en 93.637 euros (0,017331 por título).

A 31 de diciembre de 2022 el capital social de la Sociedad ascendía a 5.403.000 euros representado por 5.403.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una y 8,365 euros de prima de emisión siendo el valor total de la prima de 45.196.543 euros. Las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones otorgan los mismos derechos y obligaciones.

Las acciones de la Sociedad comenzaron a cotizar en el BME Growth (anteriormente Mercado Alternativo Bursátil) el 16 de mayo de 2017 por el 100% de su capital.

A cierre del ejercicio no hay desembolsos pendientes de capital. Bluemountain Luxembourg Holdings 1 S.à.r.l, con un 82,74% es el único accionista con una participación superior al 10% en el capital de la Sociedad.

9.2 Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para ese fin.

Durante el ejercicio 2022 la dotación realizada a reserva legal ha ascendido a 35.449 euros, siendo el importe total de la reserva a 31 de diciembre de 2022 de 1.060.600 (1.045.151 en el ejercicio 2021). A 31 de diciembre de 2022 esta reserva se encuentra totalmente constituida.

9.3 Otras reservas

El importe de otras reservas corresponde a los gastos derivados de la ampliación de capital con prima de emisión realizada durante el ejercicio 2016.

9.4 Acciones propias

El 7 de abril de 2017 la Sociedad recibió en alquiler 30.000 acciones a un precio de 10 euros por acción que pasaron a formar la autocartera inicial de la empresa.

A 31 de diciembre de 2022 la sociedad poseía 24.340 acciones (representando un 0,45% del total de acciones emitidas) adquiridas a un precio medio de adquisición de 9,14 euros por acción. Durante el ejercicio 2022 adquirió 1.338 acciones propias a un precio medio de 10,24 euros y vendió 3.498 títulos a un precio medio de venta de 10,17 euros.

A 31 de diciembre de 2021 la sociedad poseía 26.500 acciones (representando un 0,49% del total de acciones emitidas) adquiridas a un precio medio de adquisición de 10,4 euros por acción. Durante el ejercicio 2021 adquirió 320 acciones propias a un precio medio de 10,35 euros y vendió 1.970 títulos a un precio medio de venta de 10,05 euros.

9.5 Distribución de resultado

El resultado positivo del ejercicio 2021 se distribuyó de la siguiente manera:

Base de reparto	Euros
Pérdidas y ganancias	2.198.619
Aplicación	
Reserva legal	35.449
Dividendo a pagar	2.163.171

Adicionalmente en 2022 realizó la devolución de prima de emisión por importe de 3.336.829 euros.

El dividendo ordinario fue aprobado en Junta General de Accionistas el 12 de mayo de 2022. La distribución se detalla en el siguiente cuadro:

Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 0%	1.962.024
Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 19%	201.147
Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 30%	-
TOTAL	2.163.171

Por su parte en el ejercicio 2021, la distribución fue la siguiente

Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 0%	8.531.328
Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 19%	875.035
Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 30%	-
TOTAL	9.406.363

El gravamen aplicable a los dividendos durante el ejercicio 2022 no tiene impacto en el resultado de la Sociedad al repercutirse al accionista que origine dicho impuesto.

No ha habido reparto de dividendos en ejercicios previos a 2021.

9.6 Información en relación con el derecho de separación del socio por falta de distribución de dividendos (artículo 348 bis del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital)

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en un sistema multilateral de negociación.

10 ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

10.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Corriente	
	31/12/2022	31/12/2021
Activos		
Impuesto sobre el valor añadido	269.117	165.701
Seguridad Social y otros	-	-
	269.117	165.701
Pasivos		
Impuesto sobre valor añadido	-	-
Retenciones	4.606	5.997
Seguridad Social y otros	-	-
	4.606	5.997

10.2 Cálculo de Impuesto de Sociedades

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio 2022 y 2021 a efectos comparativos de la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

	Corriente	
	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	1.659.021	2.198.619
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporales	-	(1.767.649)
Base imponible	1.659.021	430.970
Cuota 0%	-	-
Gasto por impuesto de sociedades	-	-

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

El órgano de administración de la Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las Cuentas Anuales.

Con fecha 11 de junio de 2021 se le notificó a la Sociedad un procedimiento de comprobación e investigación relativo a: impuesto de sociedades del periodo 2016. El proceso se ha cerrado en el primer semestre de 2022 sin que procediese ninguna regularización fiscal.

11 EXIGENCIAS INFORMATIVAS DERIVADAS DE LA CONDICIÓN DE SOCIMI. LEY 11/2009

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 11/2009 por la que se regulan las Sociedades Anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario, se detalla a continuación la siguiente información:

a) Reservas procedentes de ejercicios anteriores a la aplicación del régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009	Nota 9.3
b-1) Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009 tipo de gravamen 0%	Nota 9.2
b-2) Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009 tipo de gravamen 15%	-
b-3) Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009 tipo de gravamen 19%	-
b-4) Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009 tipo de gravamen 25%	-
c-1) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 0%	Nota 9.5
c-2) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 15%	-
c-3) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 19%	Nota 9.5
c-4) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 25%	-
d-1) Distribución de Dividendos con cargo a reservas de ejercicios anteriores, gravadas al tipo de gravamen del 0%	-
d-2) Distribución de Dividendos con cargo a reservas de ejercicios anteriores, gravadas al tipo de gravamen del 15%	-
d-3) Distribución de Dividendos con cargo a reservas de ejercicios anteriores, gravadas al tipo de gravamen del 19%	-
d-4) Distribución de Dividendos con cargo a reservas de ejercicios anteriores, gravadas al tipo de gravamen del 25%	-
e) Fecha de acuerdo de distribución de los dividendos a que se refieren las letras c) y d)	Nota 9.5
f-1) Fecha de adquisición de los inmuebles destinados al arrendamiento	Nota 6.3
f-2) Fecha de adquisición de las participaciones en capital de entidades referenciadas en el artículo 2 apartado 1 de la Ley 11/2009	-
g) Identificación de activos que computan dentro del 80% a que se refiere el artículo 3 apartado 1 de la Ley 11/2009	Notas 6.2 y 6.3
h) Reservas procedentes de ejercicios en que ha resultado aplicable el régimen fiscal especial establecido en la Ley 19/2009, que se hayan dispuesto en el periodo impositivo, que no sea para su distribución o para compensar pérdidas, identificando el ejercicio del que proceden dichas reservas.	-

12 INGRESOS Y GASTOS

12.1 Importe neto de la cifra de negocios

En este epígrafe la Sociedad registra a 31 de diciembre de 2022 un importe de 1.005.474 euros (1.428.532 euros en el ejercicio completo de 2021) correspondiente a los ingresos derivados del arrendamiento de las inversiones inmobiliarias.

12.2 Gastos de personal

A 31 de diciembre de 2022 y de 2021 la Sociedad no disponía de personal.

12.3 Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022 y 2021 a efectos comparativos es el siguiente:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
a) Servicios exteriores	2.577.788	2.620.812
Reparaciones y conservación	101.246	60.076
Servicios de profesionales independientes	2.453.424	2.362.104
Transportes	104	-
Primas de seguros	29.407	42.121
Servicios bancarios y similares	8.251	11.844
Suministros	98.148	104.230
Provisión gastos	-	-
Otros servicios	77.210	40.437
b) Tributos	754.658	752.939
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	12.970	(1.789.018)
Total gastos de explotación	<u>3.535.416</u>	<u>1.584.733</u>

El detalle del epígrafe de Servicios profesionales independientes a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Contabilidad y gastos legales	114.816	66.843
Gastos del Mercado de Valores	60.050	52.125
Asesores externos	122.320	160.547
Gastos de ventas	921.168	887.483
Management fee	676.030	675.375
Administración de Fincas	16.421	31.998
Gastos varios	542.619	487.734
Total	<u>2.453.424</u>	<u>2.362.104</u>

13 OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y modificada por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

La Sociedad recibió en 2016 en préstamo 30.000 acciones de algunos de sus accionistas por un valor total de 300.000 euros. Los títulos se prestaron con el objeto de que la Sociedad pudiese proveer al Mercado de la liquidez suficiente para atender las operaciones necesarias de cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (actualmente BMB Growth). No hay establecida fecha para la cancelación del préstamo.

A 31 de diciembre de 2022 los saldos a pagar por la Sociedad a BMB CAP Management son de 190.000 euros (0 euros a 31 de diciembre de 2021)

El importe de las transacciones realizadas entre la Sociedad y BMB CAP Management S.L. durante el ejercicio 2022 han ascendido a 676.030 euros + IVA (675.375 euros + IVA en el ejercicio completo de 2021) correspondientes al Management Fee y 413.190 euros + IVA (797.450 euros en 2021) en concepto de comisión de venta.

La provisión por la comisión de éxito que la Sociedad tiene contratada con BMB CAP Management S.L. como contraprestación de la creación de valor a los accionistas tiene un valor a 31 de diciembre de 2022 de 0 euros (0 euros a 31 de diciembre de 2021).

13.1 Retribuciones al Órgano de Administración

Durante el ejercicio 2022, los Administradores de la Sociedad no han devengado retribución alguna por los trabajos que prestan. No existen importes de anticipos ni créditos concedidos al conjunto de miembros del órgano de administración. Adicionalmente, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o pago de primas de seguros de vida.

La Sociedad no tiene personal de alta Dirección.

Durante el ejercicio 2022 se han satisfecho 9.084 euros en primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores (8.755 euros en el ejercicio completo 2021).

13.2 Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

Información conforme al artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

En relación a si en el periodo al que se refieren estas Cuentas Anuales y hasta la fecha de formulación de las mismas, es decir entre el 1 de julio de 2022 y 31 de marzo de 2023, consejeros y/o personas a ellos vinculadas, han incurrido en conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad, se manifiesta, con base a la información por aquéllos comunicada a la Sociedad, que los consejeros, ni personas a ellos vinculadas, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés con la Sociedad.

14 OTRA INFORMACIÓN

14.1 Personal

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no ha tenido ningún trabajador en plantilla (ningún trabajador en plantilla durante el ejercicio 2021).

14.2 Gestión del riesgo financiero

Riesgos e incertidumbres

Son los propios de la actividad inmobiliaria en el mercado nacional. Se pueden citar los siguientes:

- Riesgo de precio: La Sociedad se encuentra expuesta al riesgo de la variación de los precios de mercado de sus inmuebles, la evolución del mercado inmobiliario español y, en general, de las perspectivas económicas del país.
- Para gestionar este riesgo la Sociedad analiza para cada una de sus inversiones los precios a los cuales podrá realizar sus inmuebles y la rentabilidad en base a los alquileres, basándose en las valoraciones obtenidas por expertos independientes así como por la información generada internamente y de planificación supervisados adecuadamente por el comité de dirección.
- Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable: La financiación externa de la Sociedad se contrata en parte a tipo de interés variable.
- Riesgo de crédito: Dada la tipología de operativa de la Sociedad, principalmente actividad de alquiler, el riesgo de crédito es muy limitado.
- Riesgo de liquidez: El fondo de maniobra es negativo por un valor de 1.248.017 euros. La Sociedad tiene previstas desinversiones y la refinanciación de la deuda a corto plazo.

14.3 Honorarios auditoría

Honorarios de auditoría (miles de €)	31/12/2022	31/12/2021
Servicios de auditoría	18	16
Otros trabajos de revisión y verificación contable	5	5
Total	23	21

15 INFORMACION MEDIOAMBIENTAL

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con 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.

16 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales no se destacan hechos posteriores relevantes.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE 2022

El Consejo de Administración de OPTIMUM III VALUE ADDED RESIDENTIAL SOCIMI, S.A., con fecha 31 de marzo de 2023 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio 2022. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Barcelona, 31 de marzo de 2023

Ignacio Pigrau Lázaro
(Consejero)

David Allan Buzen
(Consejero)

Ashleigh Lyn Bischoff
(Consejero)

Entorno macroeconómico

En 2022 ha sido el año donde hemos dejado atrás la situación sanitaria que afectó en el contexto económico a nivel mundial en 2020, sin embargo, ha habido otros acontecimientos que han marcado el año como la guerra en Ucrania que ha desencadenado una crisis energética. El encarecimiento de la energía sumada a la alta demanda de productos y servicios que vivimos tras el fin del confinamiento terminó por disparar el coste de vida, la inflación superó el 10% en agosto de 2022. Como consecuencia para controlar la inflación el Banco Central Europeo subió cuatro veces los tipos de interés en 2022 hasta situarlo en el 3%. A pesar de los indicadores mencionados anteriormente, el PIB nacional registró una significativa mejora en sus variables económicas con un crecimiento del 5,5%, se crearon 278.900 empleos en 2022 y la tasa de desempleo bajó hasta el 12,9%, su menor nivel desde 2008.

Situación del sector inmobiliario

El mercado inmobiliario en España se recuperó con fuerza a inicios de año tras dejar atrás la incertidumbre generada por la crisis sanitaria, se hizo notar tanto en el nivel de transacciones como en los precios de las mismas que registró en el mes de enero un aumento del 10,2% aunque en mayo dicho incremento bajó al 3,8% haciéndose repercusión de los efectos de la guerra de Ucrania. En el último trimestre de 2022 la mejoría mostrada en los anteriores trimestres dio un giro a raíz de la inflación y el incremento de los tipos de interés que se hicieron notar en el nivel de transacciones donde cayeron un 8,2% interanual en octubre, 17,8% en noviembre y 7,3% en diciembre.

Por lo que hace referencia al sector residencial la accesibilidad a la vivienda es cada vez un reto mayor de conseguir en España. La tasa de esfuerzo escaló hasta el 33,6% en septiembre, unos niveles no alcanzados desde 2009. El precio medio de la hipoteca alcanza prácticamente los 148.000 euros (+5,8% de la variación interanual), lo que impulsa junto a la inflación y la situación de los tipos de interés, una mayor preferencia por la tenencia en alquiler.

El mercado de compraventa por su parte ha mostrado durante 2022 un mayor dinamismo al esperado, especialmente durante la primera mitad del año. Las transacciones en el sector residencial han registrado niveles récord con más de 542.000 unidades vendidas de enero a septiembre, siendo de gran impacto el buen pulso de la demanda extranjera (16% en el tercer trimestre).

El precio de la vivienda el tercer trimestre de 2022 de vivienda nueva y de segunda mano en España ha crecido un 8,8% interanual, situándose en un precio medio de 1.751 €/m². En 2022 la ciudad más cara para comprar una casa de España es San Sebastián, con un precio de 4.074 euros el metro cuadrado. Las siguientes ciudades más caras serían Barcelona y Madrid, con 3.591 €/m² y 3.583 €/m² respectivamente, ciudades donde la Sociedad tiene los activos.

En el caso de las ciudades de Madrid y Barcelona, que constituyen las localizaciones de los inmuebles de la Sociedad, se manifiesta una preferencia inversora cada vez mayor por la primera respecto a la segunda. El incremento de las tensiones políticas internas en Cataluña, el marco regulatorio percibido como más confuso e inseguro, y el aumento de fenómenos social como la *okupación* apuntan que la diferencia irá en aumento.

Por lo que respecta al mercado hipotecario, el número de hipotecas constituidas sobre viviendas alcanzó en 2022 su cifra más alta desde 2010 (con 463.614, una subida anual del 10,9%), en los últimos meses del año se ha manifestado una desaceleración fruto de la subida de los tipos de interés y la incertidumbre económica. El importe medio solicitado en estos préstamos en 2022 fue de 145.510 euros, un 5,8% mayor que el del año precedente. En cuanto al interés, en 2022 se vivió un récord histórico en el porcentaje de hipotecas a tipo fijo que escaló hasta el 70,9%, el nivel más alto desde 2003. El Euribor, principal índice de referencia en las hipotecas variables, ha pasado de negativo durante todo el 2021 a situarse en el 3% a cierre del ejercicio 2022.

Por lo que respecta al mercado de alquiler la demanda se ha incrementado, mientras que la oferta ha caído. Este desequilibrio ha propiciado el alza de los precios. El aumento del precio de las rentas ha afectado a todas las comunidades autónomas, en especial Cataluña. Por lo que hace a Madrid se ha visto reducido en un 3% en tan solo tres meses.

Madrid y Barcelona siguen siendo los principales mercados de alquiler de vivienda, sin embargo se advierte también una creciente discrepancia entre ambas. En los últimos años habían liderado el crecimiento del mercado del alquiler de vivienda, pero se están mostrando más sensibles a las medidas regulatorias, especialmente sobre el control de precios que está afectando en mayor medida a la oferta de Barcelona.

El sector retail y de oficinas siguen mostrando síntomas de la crisis que se venía anticipando. La situación derivada de la pandemia ha modificado el comportamiento de la población y de las empresas cuyas consecuencias no se pueden predecir a largo plazo.

El sector retail está afectado manifiestamente por el auge del comercio electrónico que ya parece asentado definitivamente tras la pandemia. La incertidumbre que esto conlleva ha provocado en los últimos años que muchos inversores, especialmente extranjeros, se encuentren a la expectativa y las operaciones que se realizan se siguen concentrando en los centros comerciales y principales calles comerciales. La tienda tradicional, principalmente en calles secundarias y zonas no prime sigue disminuyendo su actividad y genera más dudas de la tendencia que puede tener en el futuro.

El sector de oficinas con la vuelta a la normalidad tras la pandemia se ha recuperado y ha mostrado signos de mejor respecto el 2021, donde en Barcelona la contratación de oficinas a sido superior que el año anterior. La disponibilidad se ha visto reducida especialmente en Madrid donde en las zonas céntricas la tasa de disponibilidad es inferior al 4%.

Evolución de actividad de Optimum III Value Added Residential

Los ingresos por alquiler en el ejercicio 2022 ascendieron a 1 millón de euros (1,4 millones de euros en 2021). Las desinversiones de activos así como la finalización de los contratos de arrendamiento y la reforma de algunos de los inmuebles han supuesto que algunas unidades hayan permanecido sin alquilar.

Durante el ejercicio 2022 no se han realizado nuevas adquisiciones. Por el contrario, sí se ha procedido a la desinversión de algunos de los inmuebles de la cartera, concretamente unidades dentro de los inmuebles localizados en la calle Calaf 46, Plaza Europa 13-15/25-27, Carrera 5, José Abascal 59, Aragon 306, Magallanes 55-57.

La Sociedad a final de 2022 contaba con unidades distribuidas en doce edificios de los cuales diez están localizados en la provincia de Barcelona y dos en la provincia de Madrid. La inversión bruta total de los inmuebles que permanecen en cartera, incluyendo el coste de los activos, los gastos relacionados con la compra, las reformas realizadas y la depreciación por amortización ascendía a 56 millones de euros. Todos los edificios están dedicados a la actividad de alquiler.

Los activos tienen constituidos hipotecas, las cuales a 31 de diciembre de 2022 suman en conjunto un valor total de 28,2 millones de euros de capital pendiente. El apalancamiento medio de la inversión es del 50% sobre el precio neto de compra inicial de todos los activos y del 32% sobre el valor de tasación RICS a cierre de ejercicio.

El ejercicio 2022 ha concluido con un beneficio de 1,6 millones de euros (2,2 millones de euros en 2021). El resultado positivo procede fundamentalmente del beneficio procedente de las desinversiones (5,4 millones de euros).

El capital social más prima de emisión de la Compañía a comienzo de ejercicio era de 53,9 millones de euros. Durante el ejercicio el valor se redujo a 50,6 tras proceder a la devolución de parte de la prima de emisión. Se efectuó también una distribución de dividendos con cargo al resultado de 2022 de 2,1 millones de euros.

Durante el 2017 se acordó incluir la Sociedad a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil. Las acciones empezaron a negociarse el 16 de mayo con un precio de salida de 10 euros por acción. A 31 de diciembre de 2022 el título cerró la cotización a un precio de cierre de 10,5 euros por acción.

Hechos relevantes posteriores al cierre

No existen otros hechos posteriores diferentes a los mencionados en la nota 16 de la memoria.

Acciones propias

La operativa con acciones propias se detalla en la Nota 9.4 de la memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

En relación con esta obligación de información, a 31 de diciembre de 2022, el período medio de pago a proveedores se sitúa en 7 días (16 días en 2021).

Gastos de Investigación y Desarrollo

En lo que respecta a las actividades realizadas en materia de investigación y desarrollo, la Sociedad no ha llevado a cabo actividad en esta materia.

Uso de instrumentos financieros derivados

La Sociedad no posee instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2022.

Riesgos e incertidumbres

Son los propios de la actividad inmobiliaria en el mercado nacional tal y como se detallan en la Nota 14.2 de la memoria.

Información no financiera

La Sociedad no está obligada a elaborar el estado de información no financiera al no cumplir los requisitos establecidos en el artículo 262.5 de la Ley de Sociedades de Capital.

Barcelona, 31 de marzo de 2023



Ignacio Pigrau Lázaro
(Consejero)



David Allan Buzen
(Consejero)



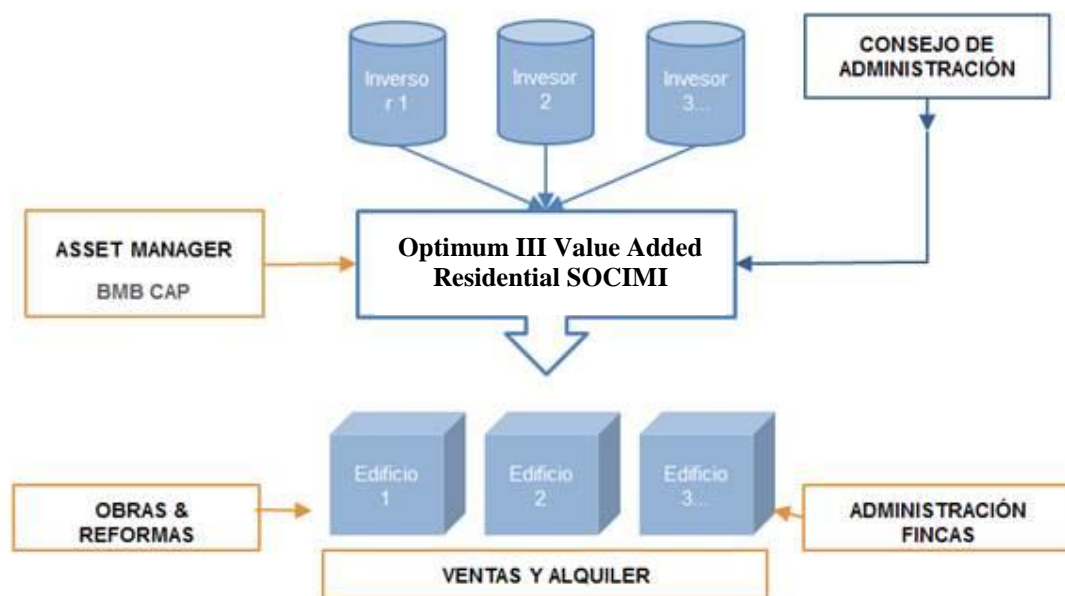
Ashleigh Lyn Bischoff
(Consejero)

INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE OPTIMUM III VALUE-ADDED RESIDENTIAL, SOCIMI, S.A.

De conformidad con los requisitos que establece la Circular 6/2018 de 24 de julio, sobre información a suministrar por empresas en expansión y Socimi incorporadas a negociación en el MAB, Optimum III Value-Added Residential, SOCIMI, S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Optimum”), se incluye en la información financiera anual el presente informe relativo a la estructura organizativa y sistema de control interno con el que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de sus obligaciones, incluyendo un adecuado sistema de control interno de la información financiera.

1 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El diagrama siguiente muestra de manera resumida la estructura organizativa de la Sociedad



La Sociedad no cuenta con personal. La Sociedad tiene suscrito un contrato de Gestión con BMB CAP MANAGEMENT S.L. (en adelante “BMB” o la “Gestora”) de fecha 21 de Noviembre de 2016, sociedad en la que se encuentra todo el personal encargado de la gestión de la Sociedad.

A continuación, se muestra un esquema de la estructura organizativa de BMB y las funciones que realiza cada departamento:

LEGAL	TESORERIA	INSTITUCIONAL (Accionistas)	CONTABILIDAD	REPORTING
Requisitos SOCIMI Requisitos Mercado Valores Comunicaciones oficiales Impuestos Juntas y Consejos Adm. Actas Contratos compra-venta Prevención riesgos Protección de datos	Pagos Previsión Cash flow Relación bancos Préstamos y financiación Cobros Comunicación bancaria	BD accionistas Comunicación accionistas	Contabilidad por unidad Centros de coste Programa a utilizar Informes oficiales Fechas de cierres Procesos Auditoría oficial	Informes obligatorios Informes internos Análisis Rentas Análisis edificios Cuentas analíticas Presupuesto Análisis de proyectos Situación de mercado
CONTROL INTERNO	ORGANIZACIÓN DOCUMENTAL	CIRCUITOS ADMINISTRATIVOS Y PROCESOS	INQUILINOS	EDIFICIOS
Control de firmas Seguimiento de circuitos Límites importe Comprobación facturas Control de pagos Permanencia	Clasificación facturas Documentación edificios Documentación inversores Declaraciones impuestos CCAA Plan de reformas Contratos inquilinos	Recepción y validación facturas Reuniones internas informativas Proceso compra edificios Proceso venta inmueb Autorización pagos Circuito reformas Presupuestos de proveedores Comunicación externos (PM, abogados, auditoría, Proceso división horizontal Circuito de cobro inquilinos Circuito fees entrega llaves	BD inquilinos Impagados Contratos inquilinos Control de aumentos rentas Repercusión de gastos Depósitos (Incasol)	BD edificios Control arrendamientos Proyectos (rentabilidad, duración, obras) Reformas Due diligence Seguros Tasaciones

Asset Manager – Bmb Cap Management, S.L.

BMB es una empresa dedicada a la gestión de patrimonio con oficinas en Barcelona. Es heredera de la actividad de BMB Investment Management Partners, S.L.U., creada en 2006 para gestionar proyectos con riesgo controlado y con un doble potencial de crecimiento: el valor intrínseco proporcionado por una oportunidad bien localizada, y la creación de valor que BMB puede aportar al proyecto.

BMB tiene un historial demostrable detectando oportunidades en tiempos de incertidumbre, obteniendo rentabilidades adecuadas para el inversor.

Para obtener más información sobre BMB, se recomienda visitar la página web www.bmbcap.es.

Equipo Gestor

Una de las bases en que se apoyó la decisión de la Sociedad de suscribir el Contrato de Gestión con BMB son los expertos y profesionales que integran el equipo de la Gestora. En este sentido, el Sr. Josep Borrell y el Sr. Ignacio Pigrau, serán considerados como personas clave a efectos del Contrato de Gestión (las “**Personas Clave**”).

A resultados de lo anterior, las Personas Clave se han comprometido a permanecer como Personas Clave vinculadas a la prestación de los Servicios en el marco del Contrato de Gestión (con una involucración significativa), y por lo tanto manteniendo una vinculación contractual con la Gestora durante toda la vigencia del Contrato de Gestión. Sin perjuicio de lo anterior, las Personas Clave pueden ser substituidas por personas con capacidad y experiencia similares a propuesta y del equipo de la Gestora.

El equipo gestor se encuentra organizado en los siguientes departamentos:

- Compras
- Optimización de Productos
- Departamento Financiero
- Control/Reporting
- Asesoría Jurídica

La información financiera de la Sociedad es preparada por el Departamento Financiero, si bien la responsabilidad final de su elaboración recae en el Consejo de Administración.

La decisión, gestión y administración de la Sociedad están encomendados a la Junta General de Accionistas y al Consejo de Administración. Cada uno de estos órganos tiene las competencias que se indican en los Estatutos Sociales de la Sociedad y en las disposiciones legales aplicables.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración tiene todas las facultades de representación, gestión, dirección y administración de la sociedad y de los negocios e intereses sociales, en todo cuanto no esté especialmente reservado por las Leyes y por los Estatutos Sociales a la Junta General de Accionistas.

Entre las principales funciones del Consejo de Administración, están:

- Formulación de las cuentas anuales
- Elaboración del informe de gestión
- Propuesta de aplicación del resultado
- Decisión sobre inversiones

- Convocatoria y elaboración del Orden del Día de las Juntas Generales de Accionistas y, asistencia a las mismas.

En la actualidad, el Consejo de Administración está constituido por 3 consejeros.

El Consejo es el máximo órgano rector de la Sociedad y entre sus funciones está la de asegurar que la información que genera la Sociedad es veraz, fiable y eficaz y que muestra una imagen fiel de la situación real en la que se encuentra la misma. También es el responsable de que la Sociedad cumpla con las obligaciones relativas a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil.

Estas funciones las lleva a cabo a través, entre otros, de los siguientes mecanismos y asesores especializados:

- Sistemas de Información: Conjunto de aplicaciones y software que utiliza la Sociedad para generar la información económica, financiera, operativa y de negocio. La Sociedad cuenta con personal familiarizado con estos sistemas.
- Sistema de Gestión, con sus correspondientes manuales de procesos que se resumen a continuación y que regulan la forma en la que la Sociedad afronta su actividad diaria.
- Asesoramiento Externo. El Consejo de Administración ha contado en el pasado y sigue contando con asesoramiento especializado en materias concretas en las que se consideraba que no se disponía de un conocimiento suficiente. Así, cuenta con un auditor externo – EY -, asesores legales – PwC -, Asesor Registrado – Arcano – sociedad tasadora independiente – Gesvalt -.

El Consejo de Administración se reúne un mínimo de 4 veces al año. En sus reuniones se tratan todos los temas relevantes en relación con la actividad de la Sociedad: estratégicos, de negocio, económicos y normativos. Estos temas se anticipan en el Orden del Día que acompaña a cada convocatoria del Consejo de Administración.

En todas las reuniones del Consejo, el Departamento Financiero prepara un dossier con los principales datos económicos, financieros y de negocio, para que el Consejo pueda evaluar la situación patrimonial de la Sociedad y la marcha de la misma y así poder tomar las decisiones de forma suficientemente informada.

Asimismo, todos los miembros del Consejo de Administración, el Secretario, directivos y empleados están sometidos al Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con el Mercado de Valores (“**RIC**”) aprobado el 1 de marzo de 2017 por el Consejo de Administración y que entró en vigor en la fecha de incorporación de las acciones de la Sociedad al MAB. El RIC fue modificado por el

Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión del 5 de octubre de 2017 para adaptarlo a la nueva regulación introducida por el Reglamento (UE) n° 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado.

Departamento Financiero

Departamento constituido por profesionales de alta cualificación, que es el encargado de elaborar los estados y la información financiera de la Sociedad para su posterior formulación por el Consejo de Administración antes de su difusión al mercado y sometimiento a la Junta General de Accionistas. Igualmente, elabora los informes que utiliza el Consejo de Administración para el seguimiento y evaluación del desempeño de la Sociedad, así como para la toma de decisiones de inversión y estratégicas.

1. MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DE GENERACIÓN Y DIFUSIÓN DE INFORMACIÓN RELEVANTE DE LA SOCIEDAD

Con el objetivo de mantener un control interno acerca de la actividad, los procedimientos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

Para cumplir con los requisitos de SOCIMI se lleva una contabilidad analítica por edificio. La Sociedad dispone de un software contable específico para empresas inmobiliarias que le permite llevar una contabilidad analítica por edificio. Este programa se denomina TAAF.

El Administrador de fincas informa mensualmente sobre todos los parámetros de su actividad al Departamento Financiero. Este departamento es el encargado de elaborar un presupuesto anual de Resultados detallado por edificio en Octubre/Noviembre y presentarlo a dirección de manera consolidada a nivel de SOCIMI.

Las cuentas anuales son realizadas por el Departamento Financiero y auditadas por un auditor externo, previa formulación por parte del Consejo de Administración.

El *Controller* realiza un seguimiento mensual de desviaciones del presupuesto respecto a los datos reales y elabora un informe de las más importantes para dirección. Además, el Controller es también el encargado de revisar que estos procedimientos se cumplan. Para ello, trimestralmente realiza un control aleatorio entre los departamentos relacionados con la elaboración de información relevante, tanto financiera como cualitativa.

Existe un procedimiento de difusión de la información financiera y otra relevante que se expone a continuación.

Por lo que se refiere a hechos relevantes derivados de acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, el procedimiento de generación y difusión de la información es el siguiente:

1. El Consejo de Administración adopta las decisiones de acuerdo con el orden del día establecido.
2. Las presentaciones aportadas al Consejo están preparadas por los diferentes departamentos de BMB en estrecha coordinación con la Dirección de la misma.
3. Los Consejeros Ejecutivos informan al Director de Asesoría Jurídica de los acuerdos adoptados, haciendo hincapié en aquellos que representen un Hecho Relevante a comunicar al MAB.
4. La Dirección de Asesoría Jurídica redacta el Hecho Relevante contando con el apoyo y asesoramiento del Asesor Registrado de cara a cumplir con todos los requerimientos de información del MAB. Dependiendo del contenido, se solicitará a los posibles departamentos afectados por el contenido del Hecho Relevante la validación de la información dependiente de ellos. Adicionalmente, siempre que sea estrictamente necesario se solicitará el asesoramiento legal / mercantil por parte de los asesores externos.
5. La Dirección de Asesoría Jurídica hará llegar el Hecho Relevante a los Consejeros Ejecutivos para su revisión y aprobación.
6. Tras la aprobación por parte de los Consejeros Ejecutivos del Hecho Relevante, éste será enviado al MAB para la publicación del mismo en su web mediante la plataforma habilitada.
7. Una vez el Hecho Relevante pueda ser consultado en la web del MAB, de manera inmediata, el Departamento de Asesoría Jurídica con el soporte del Departamento de IT procederá a colgar el mismo en la web corporativa de la Sociedad.
8. En su caso, el Departamento de Asesoría Jurídica trasladará el documento con el Hecho Relevante a la agencia de comunicación seleccionada para su difusión a los medios o, directamente a los medios.
9. El formato del documento final será en pdf para evitar su manipulación.

10. La denominación del mismo siempre tendrá la siguiente estructura: XXXX (año) XX (mes) XX (día) + Título del HR.
11. Asimismo, tanto el Asesor Registrado como la agencia de comunicación recibirán el Hecho Relevante sólo por parte del Director de Asesoría Jurídica.
12. En caso de imposibilidad por su parte, se designará un miembro del Departamento Financiero a estos efectos.
13. Cualquier cambio en el procedimiento será transmitido a cada una de las partes intervinientes en el proceso.

Cuando el Hecho Relevante no derive de acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, el procedimiento será el mismo. Los responsables de las áreas que tengan conocimiento de una información que pueda ser considerada Hecho Relevante, deberán ponerlo en conocimiento inmediato de los Consejeros Ejecutivos canalizándolo a través del Departamento de Asesoría Jurídica y se seguirán los pasos 3 a 13.

En cuanto a la información financiera a publicar, una vez elaborada, según los procedimientos explicados anteriormente, se realiza el mismo procedimiento que para los hechos relevantes a partir del punto 4.