

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2025

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Aurica Search Fund Capital I, F.C.R.E., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Aurica Search Fund Capital I, F.C.R.E., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, 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 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración y deterioro de inversiones en instrumentos de patrimonio

Según se indica en la nota 7 de la memoria adjunta al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad posee instrumentos de patrimonio de diversas sociedades que califica como activos financieros disponibles para la venta, así como inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas. Dichas inversiones suponen el elemento principal de los estados financieros de la Sociedad, representando el importe más relevante del total de activo.

De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y tal y como se indica en la nota 4.b de la memoria adjunta, los activos financieros disponibles para la venta se valoran inicialmente a valor razonable registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable y las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Adicionalmente, al menos al cierre del ejercicio se efectúan las oportunas correcciones valorativas como consecuencia de la existencia de evidencia sobre la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo.

A efectos de determinar si es necesario realizar cambios en el valor razonable de las inversiones en activos financieros disponibles para la venta, la dirección de la Sociedad determina al cierre del ejercicio, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio mediante transacciones recientes que se hayan producido del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas o, en su caso, de no haberse producido, determina el valor razonable, salvo mejor evidencia, utilizando el valor teórico contable que corresponda, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En cuanto a la determinación de las posibles correcciones valorativas por deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas, la dirección realiza al cierre del ejercicio una estimación de su importe recuperable, considerado como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso, calculando este último mediante el descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros derivados de las inversiones o la valoración del patrimonio neto de la inversión corregido por las plusvalías tácitas existentes. Por todo esto, dado que la determinación del valor razonable y el valor recuperable de las inversiones financieras en instrumentos de patrimonio exige a la dirección realizar juicios significativos y estimaciones sujetas a un grado elevado de incertidumbre, así como por la relevancia de los instrumentos de patrimonio, hemos considerado esta cuestión como un aspecto más relevante de la auditoría.

Como parte de nuestra auditoría y en respuesta al riesgo comentado, entre otros, hemos revisado todas las transacciones recientes relativas a las inversiones con el objeto de comprobar si el valor razonable determinado por la dirección está adecuadamente soportado y, en su caso, hemos comprobado el valor actual de los flujos de efectivo que se derivan de la explotación del negocio de las sociedades sobre las que la Sociedad posee su inversión, evaluando la fiabilidad de los datos utilizados y determinando si las hipótesis utilizadas están adecuadamente fundamentadas y si el método de cálculo empleado es adecuado y ha sido aplicado de forma congruente. En el caso de las inversiones en las que se determinado el valor de acuerdo con el valor del patrimonio neto de la sociedad participada, hemos obtenido la información financiera actualizada de las sociedades en cuestión, con el objeto de determinar si hubiera algún hecho relevante que pudiera incidir en el valor de las inversiones. Por último, hemos evaluado si la información relevada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos de información del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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, 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.

Grant Thornton, S.L.

ROAC nº S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC nº 22876

15 de junio de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

GRANT THORNTON, S.L.

2026 Núm. 01/26/04404
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E.
S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio finalizado en y el 31 de diciembre de
2025

**Índice de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 1
de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 de AURICA
SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo
Europeo)**

Nota	Concepto
Estados financieros	
	Balance de situación
	Cuentas de pérdidas y ganancias
	Estado de cambios en el patrimonio neto
	Estado de flujos de efectivo
Memoria	
1	Actividad de la empresa
2	Bases de presentación
3	Propuesta de aplicación de resultados
4	Normas de registro y valoración
5	Gestión de riesgos
6	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
7	Activos Financieros
8	Pasivos Financieros a coste amortizado
9	Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores
10	Fondos reembolsables
11	Ingresos financieros
12	Gastos financieros
13	Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)
14	Otros resultados de explotación
15	Otros gastos de explotación
16	Impuestos sobre beneficios y situación fiscal
17	Información sobre sociedades vinculadas
18	Compromisos
19	Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad
20	Deberes de lealtad de los Administradores de la Sociedad
21	Información sobre medioambiente
22	Hechos posteriores al cierre
Informe de gestión	

Balance de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

A 31 de diciembre de 2025

En euros

ACTIVO	Nota	31/12/2025	31/12/2024(*)
A) ACTIVO CORRIENTE		61.367,46	263.445,65
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	59.971,54	203.854,67
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores	7	-	59.480,32
VI. Otros activos corrientes	7	1.395,92	110,66
B) ACTIVO NO CORRIENTE		5.160.802,66	4.715.778,12
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo		1.304.801,10	721.162,56
1. Instrumentos de patrimonio		648.508,71	517.223,86
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	7	648.508,71	517.223,86
2. Préstamos y créditos a empresas		656.292,39	203.938,70
2.1.2. A entidades objeto de capital riesgo		656.292,39	203.938,70
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		3.856.001,56	3.994.615,56
1. Instrumentos de patrimonio		3.856.001,56	3.994.615,56
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	7	3.856.001,56	3.994.615,56
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		5.222.170,12	4.979.223,77

Balance de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

A 31 de diciembre de 2025

En euros

Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31/12/2025	31/12/2024(*)
A) PASIVO CORRIENTE		618.236,12	3.563.371,64
I. Periodificaciones a corto plazo.		-	-
II. Acreedores y otras cuentas a pagar.	8 y 17	113.547,06	121.745,44
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		-	-
IV. Deudas a corto plazo.	8	504.688,95	3.441.626,20
V. Provisiones a corto plazo.		-	-
VI. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Periodificaciones a largo plazo.		-	-
II. Pasivos por impuesto diferido.		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		-	-
IV. Deudas a largo plazo.		-	-
V. Provisiones a largo plazo.		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes.		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		618.236,12	3.563.371,64
C) PATRIMONIO NETO		4.603.934,00	1.415.852,13
C-1) Fondos reembolsables		4.603.934,00	1.415.852,13
I) Capital.	10	5.686.171,00	1.975.987,00
II) Partícipes.		-	-
III) Prima de emisión.		-	-
IV) Reservas.	10	(141.963,90)	(141.963,90)
V) Resultados de ejercicios anteriores.		(518.170,97)	(81.032,56)
VI) Otras aportaciones de socios	10	100.000,00	100.000,00
VII) Resultado del ejercicio.	3	(522.102,13)	(437.138,41)
C-2) Ajustes por valoración en patrimonio neto.			
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		5.222.170,12	4.979.223,77

Balance de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

A 31 de diciembre de 2025

En euros

Cuentas de orden	Nota	31/12/2025	31/12/2024
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
1. Aavales y garantías concedidos		-	-
2. Aavales y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		37.308.604,39	33.462.183,97
1. Patrimonio total comprometido	10	19.950.001,00	17.510.000,00
2. Patrimonio total comprometido no exigido	10	14.263.830,00	15.434.013,00
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	16	1.040.273,10	518.170,97
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		2.054.500,29	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS ORDEN (1+2)		37.308.604,39	33.462.183,97

Cuenta de Pérdidas y Ganancias de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Nota	31/12/2025	31/12/2024
1. Ingresos financieros.		64.854,90	82.185,69
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11	-	52.700,81
1.2 Otros ingresos financieros		64.854,90	29.484,88
2. Gastos financieros.	12	(28.096,11)	(29.484,88)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) (+/-)	7	(1.715,55)	7.657,37
3.1 Resultado por enajenaciones		-	7.712,21
3.4. Diferencias de cambio (+ / -)		(1.715,55)	(54,84)
4. Otros resultados de explotación	14 y 17	(457.547,94)	(368.095,89)
4.2. Comisiones satisfechas (-)	14 y 17	(457.547,94)	(368.095,89)
4.2.1. Comisión de gestión	14 y 17	(457.547,94)	(368.095,89)
MARGEN BRUTO		(422.504,70)	(307.737,71)
5. Gastos de personal		-	-
6. Otros gastos de explotación	15	(99.597,43)	(129.400,70)
7. Amortización de inmovilizado		-	-
8. Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(522.102,13)	(437.138,41)
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
11. Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(522.102,13)	(437.138,41)
12. Impuesto sobre beneficios	16	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(522.102,13)	(437.138,41)

Estados de cambios en el patrimonio neto de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En euros

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	(522.102,13)	(437.138,41)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3	(522.102,13)	(437.138,41)

Estados de cambios en el patrimonio neto AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

A) Estado total de cambios en el patrimonio neto
Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024

En euros

	Capital		Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Total Patrimonio neto
	Escriturado	No exigido						
SALDO A 1 DE ENERO DE 2025	1.975.987,00	-	(141.963,90)	(81.032,56)	100.000,00	(437.138,41)	1.415.852,13	1.415.852,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(522.102,13)	(522.102,13)	(522.102,13)
Operaciones con socios o propietarios	3.710.184,00	-	-	-	-	-	3.710.184,00	3.710.184,00
Aumentos de capital	3.710.184,00	-	-	-	-	-	3.710.184,00	3.710.184,00
(-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(437.138,41)	-	437.138,41	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(437.138,41)	-	437.138,41	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2025	5.686.171,00	-	(141.963,90)	(518.170,97)	100.000,00	(522.102,13)	4.603.934,00	4.603.934,00

Estados de cambios en el patrimonio neto AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto
Correspondiente al ejercicio anual el 31 de diciembre de 2024 y 2023

En euros

	Capital		Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Total Patrimonio neto
	Escriturado	No exigido						
SALDO A 1 DE ENERO DE 2024 -	1.601.527,00	-	(139.946,86)	-	100.000,00	(81.032,56)	1.480.547,58	1.480.547,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(437.138,41)	(437.138,41)	(437.138,41)
Operaciones con socios o propietarios	374.460,00	-	-	-	-	-	374.460,00	374.460,00
Aumentos de capital	374.460,00	-	-	-	-	-	374.460,00	374.460,00
(-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(2.017,04)	(81.032,56)	-	81.032,56	(2.017,04)	(2.017,04)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(81.032,56)	-	81.032,56	-	-
Otras variaciones	-	-	(2.017,04)	-	-	-	(2.017,04)	(2.017,04)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2024	1.975.987,00	-	(141.963,90)	(81.032,56)	100.000,00	(437.138,41)	1.415.852,13	1.415.852,13

Estado de Flujos de Efectivo AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En euros

Estado de Flujos de Efectivo	Nota	31/12/2025	31/12/2024
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	16	(522.102,13)	(437.138,41)
2. Ajustes del resultado		-	-
3. Cambios en el capital corriente		78.127,67	(18.384,55)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar		86.916,00	(58.392,72)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	8	(8.78,33)	40.008,17
4. Otros flujos de efectivo de las actividades explotación		(37,77)	(110,66)
e) Otros pagos (cobros)		(37,77)	(110,66)
5. Flujos de efectivo de las actividades explotación		(444.012,23)	(455.633,62)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(468.649,54)	(3.475.734,01)
a) Empresas del grupo y asociadas	7 y 17	7.329,15	(3.101.783,00)
e) Otros activos financieros		(475.978,69)	(373.951,01)
7. Cobros por desinversiones (+)		(36.371,00)	(138.145,70)
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(505.020,54)	(3.613.879,71)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		3.770.183,00	871.722,96
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	10	3.770.183,00	873.740,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	10	-	(2.017,04)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(2.965.033,36)	2.893.736,16
a) Emisión		1.263.799,86	-
2. Deudas con entidades de crédito (+)		547.657,86	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		716.142,00	-
5. Otras deudas (+)		-	-
b) Devoluciones y amortización de		(4.228.833,22)	2.893.736,16
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		-	-
5. Otras deudas (-)	7 y 8	(4.228.833,22)	2.893.736,16
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(458.650,22)	3.765.459,12
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
E). AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(143.883,13)	(304.054,21)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6 y 17	203.854,67	507.908,88
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6 y 17	59.971,54	203.854,67

1. Actividad de la empresa

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo) (en adelante, la “Sociedad”) fue constituida el 7 de febrero de 2023 en Barcelona con una duración inicial de diez (10) años, según escritura formalizada ante el Notario D. Raúl González Fuentes, con el número de protocolo 446.

La Sociedad se encuentra debidamente inscrito en el Registro Especial Administrativo de la C.N.M.V. con el número 103 como Fondo de Capital Riesgo Europeo.

La Sociedad se configura como un “fondo de capital riesgo admisible” (tal y como este término se define en el artículo 3 b) del Reglamento 345/2013), esto es, un organismo de inversión colectiva establecido en España (estado miembro de la Unión Europea) que invertirá como mínimo el 70% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en activos que sean Inversiones Admisibles, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes, en un plazo establecido en los presentes Estatutos y que nunca utilizará más del 30% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido para la adquisición de activos distintos de las Inversiones Admisibles, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, se rige por las estipulaciones establecidas en el Folleto Informativo y Reglamento de Gestión. La Sociedad se encuentra sujeta, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva Reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras (en adelante, la “LECR”) y por las demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en un futuro.

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las sociedades y fondos de capital-riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, están o no participadas por la Entidad de Capital Riesgo.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

El porcentaje previsto en el artículo 16 podrá ser incumplido durante los primeros tres años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Con fecha 7 de febrero de 2023, se nombró como sociedad gestora de los activos de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A., a Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado. Dicho nombramiento es efectivo desde el momento de la inscripción de la Sociedad en la CNMV comunicada el 16 de junio de 2023.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas compuesto del balance, cuentas de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión, han sido obtenidas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital-Riesgo, y modificaciones posteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto del Fondo la Sociedad y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Las cuentas anuales adjuntas se someterán a aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros. La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre 2025.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración.

La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance (ver Nota 4).

d) Comparación de la información

Las presentes cuentas anuales incluyen a efectos comparativos cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2025 las correspondientes al ejercicio anterior.

Cambios de criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 no se han producido cambios de criterios contables ni se han realizado correcciones de errores.

e) Agrupación de partidas

Determinadas 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 se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión. Se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas de las presentes cuentas anuales en la medida en que sea significativa.

f) Empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo de 556.868,66 euros debido principalmente a la póliza de crédito concedido por el Banco Sabadell cuyo vencimiento es en el 2026, (3.299.925,99 euros en 2024) debido principalmente a los desembolsos realizados por los accionistas, pendientes de escriturar a fecha de cierre del ejercicio. Por ello, los administradores de la Sociedad consideran que no afectará a la capacidad de continuidad como empresa en funcionamiento de la Sociedad.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad han considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por lo tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial en el importe resultante en caso de su liquidación.

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2025 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

En euros

	2025	2024
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	(522.102,13)	(437.138,41)
Total	(522.102,13)	(437.138,41)
Aplicación		
Resultados de ejercicios anteriores	(522.102,13)	(437.138,41)
Total	(522.102,13)	(437.138,41)

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2025, se acuerdo con lo establecido por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Activos financieros

Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

– Instrumentos de patrimonio

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

– Préstamos y créditos a empresas

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

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

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

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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

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

– Inversiones en capital inicio

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

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

– Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la entidad participada en el momento de la valoración, en el caso de no disponer de dichos valores para los instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas.

– Instrumentos de patrimonio cotizados

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

– Valores representativos de deuda cotizados

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

– Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

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

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

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos.

Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquélla en la que la Sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe

influencia significativa cuando la Sociedad, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

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

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

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

Activos financieros mantenidos para negociar

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

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

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

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

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

Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

e) Baja de activos financieros

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

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

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

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

f) Permuta

Cuando un activo financiero se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste. A estos efectos, la Sociedad considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

g) Pasivos financieros

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

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

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

g) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

h) Baja del balance de pasivos financieros

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

i) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable.

Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su revisión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

j) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones que representan el capital.

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

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

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

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

l) Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

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

La Sociedad se encuentra acogido a los beneficios establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo. A efectos fiscales se aplica el régimen tributario especial regulado en el artículo 50 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. En síntesis, se establece lo siguiente:

- Exención parcial por las rentas que obtengan las entidades de capital-riesgo en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de las entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 3 de la Ley 22/2014, según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% a partir del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido, en relación con aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de esta Ley. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará la exención.

Excepcionalmente podrá admitirse una ampliación de este último plazo hasta el vigésimo año, inclusive. Reglamentariamente se determinarán los supuestos, condiciones y requisitos que habilitan para dicha ampliación.

- Exención de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos por las entidades de capital-riesgo procedentes de las sociedades que promuevan o fomenten, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.
- Exención de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos por los socios de las entidades de capital-riesgo, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.
- Exención de las rentas positivas puestas de manifiesto en sede de los socios en la transmisión o reembolso de acciones o participaciones representativas de los fondos propios de las sociedades y fondos de capital riesgo, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.

m) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad. No existen saldos denominados en moneda extranjera.

5. Gestión de riesgos

5.1. Riesgo tipo de interés

Los Administradores de la Sociedad consideran que la exposición al riesgo de interés de la Sociedad no es elevada, dado que no existen ni activos ni pasivos financieros que devenguen intereses.

5.2. Riesgo de liquidez

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de liquidez de la Sociedad reducida ya que sus obligaciones de pago son, únicamente, las mantenidas con la Sociedad Gestora, Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C. S.A.U.

5.3. Riesgo de mercado

La actividad principal de la Sociedad es la inversión en el capital de empresas, lleva inherentes una serie de riesgos que no se pueden eliminar, pero sí que se pueden mitigar. Se toman toda una serie de medidas destinadas a disminuir el riesgo. A la fecha de obtención de las presentes cuentas anuales los Administradores de la sociedad consideran que el riesgo de mercado es reducido dado que la política de la Sociedad es invertir en el capital de empresas consolidadas en sus respectivos sectores.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo registrado en el balance al cierre del ejercicio 2025 por importe de 59.971,54 euros, (203.854,67 euros en 2024), corresponde al saldo mantenido por la Sociedad en las cuentas corrientes depositadas en Banco de Sabadell, S.A, y BNP Paribas, S.A.

7. Activos Financieros

El detalle de los activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En euros		2025			
<u>Inversiones financieras a Largo Plazo</u>	Saldo a 31.12.2024	Entradas o dotaciones	Salidas o recuperaciones	Traspasos	Saldo a 31.12.2025
<u>Activos financieros a largo plazo</u>	517.223,86	154.769,45	(23.484,60)	-	648.508,71
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.1)	517.223,86	154.769,45	(23.484,60)	-	648.508,71
<u>Activos financieros a coste amortizado</u>	203.938,70	475.978,69	(23.625,00)	-	656.292,39
Activos financieros a coste amortizado	203.938,70	475.978,69	(23.625,00)	-	656.292,39
	721.162,56	630.748,14	(47.109,60)	-	2.106.147,10

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

En euros		2025			
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 17)</u>	Saldo a 31.12.2024	Entradas o dotaciones	Salidas o recuperaciones	Trasposos	Saldo a 31.12.2025
<u>Participaciones en empresas del grupo y asociadas</u>	3.994.615,56	801.346,00	(939.960,00)	-	3.856.001,56
<u>Coste</u>	3.994.615,56	801.346,00	(939.960,00)	-	3.856.001,56
Participaciones en empresas del grupo	3.994.615,56	801.346,00	(939.960,00)	-	3.856.001,56
Participaciones en empresas asociadas	-	-	-	-	-
 <u>Deterioro</u>	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas asociadas	-	-	-	-	-
	3.994.615,56	801.346,00	(939.960,00)	-	3.856.001,56

El detalle de los activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

En euros		2024			
<u>Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo</u>	Saldo a 31.12.2023	Entradas o dotaciones	Salidas o recuperaciones	Trasposos	Saldo a 31.12.2024
<u>Activos financieros a largo plazo</u>	143.272,85	388.029,01	(14.078,00)	-	517.223,86
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.1)	143.272,85	388.029,01	(14.078,00)	-	517.223,86
	65.793,00	180.313,70	(42.168,00)	-	203.938,70
<u>Activos financieros a coste amortizado</u>	65.793,00	180.313,70	(42.168,00)	-	203.938,70
Activos financieros a coste amortizado					
	209.065,85	568.342,71	(56.246,00)	-	721.162,56

En euros		2024			
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 17)</u>	Saldo a 31.12.2023	Entradas o dotaciones	Salidas o recuperaciones	Trasposos	Saldo a 31.12.2024
<u>Participaciones en empresas del grupo y asociadas</u>	892.832,56	3.101.783,00	-	-	3.994.615,56
<u>Coste</u>	892.832,56	3.101.783,00	-	-	3.994.615,56
Participaciones en empresas del grupo	892.832,56	3.101.783,00	-	-	3.994.615,56
Participaciones en empresas asociadas	-	-	-	-	-
 <u>Deterioro</u>	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas asociadas	-	-	-	-	-
	892.832,56	3.101.783,00	-	-	3.994.615,56

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

7.1 Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a Activos Financieros Disponibles para la Venta cuyo detalle al 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

En euros		2025				
Sociedad	Fecha entrada en capital	% participación	Coste	Deterioro	Dividendo recibido	Objeto social
HARGRAVE SUCCESSION	05/07/2023	5,88%	30.301,82	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
RELEVIAN SL	17/07/2023	5,21%	-	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
IOLE CAPITAL LLC	27/06/2023	6,67%	-	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
TINTO HILL LTD	27/09/2023	9,58%	42.297,10	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
IZISOFT CAPITAL SL	24/10/2023	3,75%	17.500,00	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
TROMPO CAPITAL LLC	26/10/2023	2,40%	15.610,96	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
SAPIENS CAPITAL LLC	01/12/2023	Cerrado-Step up	0,37	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
AYETE PARTNERS 10 SL	09/01/2024	4,03%	28.725,60	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
EXICAP	01/02/2024	6,24%	24.536,60	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
CRILUZ CAPITAL SL	29/02/2024	6,16%	45.781,43	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
WILDLYNX CAPITAL	13/03/2024	6,17%	40.395,38	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
CONTINUATION PARTNERS LIMITE	27/05/2024	10,77%	50.650,05	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
BOLD CAPITAL GROUP LLC	31/05/2024	4,67%	16.828,80	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
CINTU TRANSMISSION	18/07/2024	7,01%	46.279,20	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
ENTREDORS CAPITAL SL	25/07/2024	5,35%	45.551,43	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
NOSARA SEARCH PARTNERS LLC	30/07/2024	4,38%	30.416,12	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
AUDAZ CAPIITAL SL	13/09/2024	4,67%	21.000,00	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
PEAK 35 CAPITAL PARTNERS SL	26/07/2024	4,00%	8.414,00	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
ALPHA GENERATOR CAPITAL SR	25/10/2024	7,05%	29.450,40	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
LAKEVIEW PARTNERS S.R.L.	08/01/2025	8,75%	60.900,00	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
PRELUDIO PARTNERS SL	14/01/2025	Cerrado – Step up	-	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
COVADONGA CAPITAL PARTNERS S.L	14/05/2025	2,83%	16.269,12	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
FAIRMILE PARTNERS LTD	21/05/2025	4,84%	35.446,33	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
SEQOS S4 NIEMANN_SOS	03/06/2025	5,12%	1.279,00	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
IZISOFT CAPITAL S.L	04/10/2023	Cerrado-Write Off	7.187,50	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
ADARVE PARTNERS S.L	04/12/2025	4,81%	33.687,50	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
TOTAL			648.508,71	-	-	

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Las variaciones producidas en “activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” durante el ejercicio 2025 son las siguientes:

En euros			2025
Sociedad	Fecha alta/baja	Coste	Concepto
SEQOS S4 NIEMANN_SOS	03/06/2025	1.279,00	Suscripción mediante compraventa de 1.279 participaciones, por importe unitario de 1 euros
IZISOFT CAPITAL S.L	07/10/2025	7.187,50	Suscripción mediante compraventa de 630 participaciones, por importe unitario de 11,40 euros
LAKEVIEW PARTNERS S.R.L.	08/01/2025	60.900,00	Ampliación de capital
RELEVIAN	11/11/2025	(2.625,00)	Venta de 2.625 participaciones
PRELUDIO PARTNERS SL	14/01/2025	28.048,00	Ampliación de capital
PRELUDIO PARTNERS SL	29/12/2025	(28.048,00)	Devolución de inversión
COVADONGA CAPITAL PARTNERS S.L	14/05/2025	16.269,12	Ampliación de capital
IOLE CAPITAL LLC	15/12/2025	(19.144,05)	Devolución de inversión 22.500 USD
IOLE CAPITAL LLC	15/12/2025	(1.715,55)	Ajuste por diferencia en cambio
ADARVE PARTNERS S.L	18/12/2025	33.687,50	Ampliación de capital
FAIRMILE PARTNERS LTD	21/05/2025	35.446,33	Ampliación de capital
Total		131.284,85	

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a Activos Financieros Disponibles para la Venta cuyo detalle al 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

En euros			2024			
Sociedad	Fecha entrada en capital	% participación	Coste	Deterioro	Dividendo recibido	Objeto social
HARGRAVE SUCCESSION	05/07/2023	5,88%	30.301,82	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
RELEVIAN SL	17/07/2023	5,21%	2.625,00	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
IOLE CAPITAL LLC	27/06/2023	6,67%	20.859,60	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
TINTO HILL LTD	27/09/2023	9,58%	42.297,10	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
IZISOFT CAPITAL SL	24/10/2023	3,75%	17.500,00	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
TROMPO CAPITAL LLC	26/10/2023	2,40%	15.610,96	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
AYETE PARTNERS 10 SL	09/01/2024	4,03%	28.725,60	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
EXICAP	01/02/2024	6,24%	24.536,60	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
CRILUZ CAPITAL SL	29/02/2024	6,16%	45.781,43	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
WILDLYNX CAPITAL	13/03/2024	6,17%	40.395,38	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
CONTINUATION PARTNERS LIMITE	27/05/2024	10,77%	50.650,05	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
BOLD CAPITAL GROUP LLC	31/05/2024	4,67%	16.828,80	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
CINTU TRANSMISSION	18/07/2024	7,01%	46.279,20	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
ENTREDORS CAPITAL SL	25/07/2024	5,35%	45.551,43	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
NOSARA SEARCH PARTNERS LLC	30/07/2024	4,38%	30.416,12	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
AUDAZ CAPITAL SL	13/09/2024	4,67%	21.000,00	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
PEAK 35 CAPITAL PARTNERS SL	26/07/2024	4,00%	8.414,00	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
ALPHA GENERATOR CAPITAL SR	25/10/2024	7,05%	29.450,77	-	-	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial
TOTAL			517.223,86	-	-	

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Las variaciones producidas en “activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” durante el ejercicio 2024 son las siguientes:

En euros		2024	
Sociedad	Fecha alta/baja	Coste	Concepto
SAPIENS CAPITAL LLC	22/11/2024	(14.078,00)	Venta de participaciones de la entidad, por importe de 14.078,00 euros
AYETE PARTNERS 10 SL	09/01/2024	28.725,60	Suscripción mediante compraventa de 605 participaciones, por importe unitario de 46,50 euros
EXICAP	01/02/2024	24.536,60	Suscripción mediante compraventa de 245.366, por importe unitario de 0,10 euros
CRILUZ CAPITAL SL	29/02/2024	45.781,43	Suscripción mediante compraventa de 1.847 participaciones, por importe de unitario de 24,70 euros
WILDLYNX CAPITAL	13/03/2024	40.395,38	Suscripción mediante compraventa de 108 participaciones, por importe unitario de 374,00 euros
CONTINUATION PARTNERS LIMITE	27/05/2024	50.650,05	Suscripción mediante compraventa de 43.088 participaciones, por importe unitario de 1,0772 libras esterlinas.
BOLD CAPITAL GROUP LLC	31/05/2024	16.828,80	Suscripción mediante compraventa de 0.7012 participaciones, por importe unitario de 24.000 euros.
CINTU TRANSMISSION	18/07/2024	46.279,20	Suscripción mediante compraventa de 462.792 participaciones, por importe unitario de 0,1 euros.
ENTREDORS CAPITAL SL	25/07/2024	45.551,43	Suscripción mediante compraventa de 535 participaciones, por importe unitario de 84,15 euros.
NOSARA SEARCH PARTNERS LLC	30/07/2024	30.416,12	Suscripción mediante compraventa de 0,7 participaciones, por importe de 46.875,00 USD
AUDAZ CAPIITAL SL	13/09/2024	21.000,00	Suscripción mediante compraventa de 0,7 participaciones, por importe unitario de 30.000 euros.
PEAK 35 CAPITAL PARTNERS SL	26/07/2024	8.414,00	Suscripción mediante compraventa de 0,35 participaciones, por importe unitario de 24.040
ALPHA GENERATOR CAPITAL SR	25/10/2024	29.450,40	Suscripción mediante compraventa de 701,20, por importe unitario de 40 euros.
Total	-	373.951,01	

Diferencias de cambio Cartera Activos Financieros Disponibles para la Venta

El movimiento de las pérdidas por diferencias de cambio de la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta, para el ejercicio 2025 es el siguiente:

Euros		
	2025	2024
Saldo al inicio del ejercicio	11.072,59	11.127,43
Diferencias de cambio	(1.715,55)	(54,84)
Saldo al cierre del ejercicio	9.357,04	11.072,59

7.2 Participaciones en empresas del grupo y asociadas

En “Participaciones en empresas del grupo y asociadas” figura el importe del coste de la inversión en participaciones de sociedades, que no cotizan en Bolsa, de las que la Sociedad ejerce influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación del 20% o más de los derechos de voto, pero no mayoría de derechos de voto o poder de decisión.

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

El detalle de las “Participaciones en Empresas del Grupo y asociadas” a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En euros		2025				
Sociedad	Fecha entrada en capital	% participación	Coste	Deterioro	Dividendo recibido	Objeto social
NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED	31/08/2023	20,14%	892.832,56	-	-	Actividades de las Sociedades Holding
ASF PHARMA HOLDING	20/12/2024	26,91%	2.161.823,00	-	-	Actividades de las Sociedades Holding
ASF EDUCATIONAL SERVICES S.L	23/09/2025	34,62%	801.346,00	-	-	Actividades de las Sociedades Holding
Total			3.856.001,56	-	-	

La participación de Norland Equity Partner Acquisition Limited a 31 de diciembre de 2025, está conformada por 768.309 participaciones pignoras.

Las variaciones producidas en “Participaciones en empresas del grupo y asociadas” durante el ejercicio 2025 son las siguientes:

En euros		2025	
Sociedad	Fecha Alta/Baja	Coste	Objeto Social
ASF PHARMA HOLDING SL	08/04/2025	(139.960,00)	Venta de 139.960 participaciones sociales por valor de 1 euro
ASF PHARMA HOLDING SL	09/04/2025	(200.000,00)	Venta de 200.000 participaciones sociales por valor de 1 euro
ASF PHARMA HOLDING SL	10/04/2025	(600.000,00)	Venta de 600.000 participaciones sociales por valor de 1 euro
ASF EDUCATIONAL SERVICES S.L	19/09/2025	1.500,00	Suscripción mediante compraventa de 1.500 participaciones, por importe unitario de 1 euro
ASF EDUCATIONAL SERVICES S.L	06/11/2025	350.000,00	Ampliación de capital
ASF EDUCATIONAL SERVICES S.L	06/11/2025	449.846,00	Suscripción mediante compraventa de 799.846 participaciones, por importe de unitario de 0,56 euros
-Total		(138.614,00)	

El detalle de las “Participaciones en Empresas del Grupo y asociadas” a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

En euros		2024				
Sociedad	Fecha entrada en capital	% participación	Coste	Deterioro	Dividendo recibido	Objeto social
NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED	31/08/2023	20,14%	892.832,56	-	-	Actividades de las Sociedades Holding
ASF PHARMA HOLDING	20/12/2024	38,60%	3.101.783,00	-	-	Actividades de las Sociedades Holding
Total			3.994.615,56	-	-	

La participación de Norland Equity Partner Acquisition Limited a 31 de diciembre de 2024, está conformada por 768.309 participaciones pignoras.

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Las variaciones producidas en “Participaciones en empresas del grupo y asociadas” durante el ejercicio 2024 son las siguientes:

En euros		2024	
Sociedad	Fecha Alta/Baja	Coste	Objeto Social
ASF PHARMA HOLDING SL	20/12/2024	3.101.783,00	Suscripción mediante adquisición de 3.101.783 participaciones sociales por valor de 3.101.783,00 euros
-Total		3.101.783,00	

7.3 Activos Financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a largo plazo 31 de diciembre de 2025, es el siguiente, en euros:

En euros		2025			
Sociedad	Fecha firma	Importe	Ingreso intereses 2025	Intereses pendientes	Fecha vencimiento
IOLE CAPITAL_Prest.Step UP	15/12/2025	28.716,07	-	-	15/12/2027
SEQOS S4	01/07/2025	402.070,62	-	-	31/12/2040
Mittelstandspartner GmbH	16/04/2025	45.192,00	-	-	20/05/2030
NIEMAN MITTLESTANDSPARTNER GMBH	04/07/2024	25.667,00	-	-	24/01/2027
TILIA NACHFOLGE GMBH	14/11/2024	38.566,70	-	-	14/05/2027
DS MITTELSTANSPATNER	11/03/2024	31.936,00	-	-	27/09/2026
WREEKO MITTLESTANDSPARTNER GMBH	03/10/2024	84.144,00	-	-	31/12/2024
Total	-	656.292,39	-		

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a corto plazo 31 de diciembre de 2025, es el siguiente, en euros:

En euros	
	Saldo a 31/12/2025
Activos por impuesto Corriente	-
Desembolsos exigidos	-
Otros activos	1.395,92
Total	1.395,92

Con fecha 3 de febrero del 2025 se ha recibido el desembolso pendiente exigido por el inversor PROSPERITY HORIZONT S.L por el importe de 58.822,89 euros.

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a largo plazo 31 de diciembre de 2024, es el siguiente, en euros:

En euros		2024			
Sociedad	Fecha firma	Importe	Ingreso intereses 2024	Intereses pendientes	Fecha vencimiento
RELEVIAN SL	16/06/2023	23.625,00	-	-	16/06/2025
NIEMAN MITTLESTANDSPARTNER GMBH	04/07/2024	25.667,00	-	-	24/01/2027
TILIA NACHFOLGE GMBH	14/11/2024	38.566,70	-	-	14/05/2027
DS MITTELSTANSPATNER	11/03/2024	31.936,00	-	-	27/09/2026
WREEKO MITTLESTANDSPARTNER GMBH	03/10/2024	84.144,00	28.158,60	-	31/12/2024
Total	-	203.938,70	28.158,60		

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a corto plazo 31 de diciembre de 2024, es el siguiente, en euros:

En euros	
	Saldo a 31/12/2024
Activos por impuesto corriente	657,43
Desembolsos exigidos	58.822,89
Otros activos	110,66
Total	59.590,98

8. Pasivos Financieros a coste amortizado

El detalle de los pasivos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

En euros		
	2025	2024
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	113.547,06	121.745,44
Acreedores por prestación de servicios	113.547,06	121.730,47
Deudas con la administración pública	-	14,97
Deudas a corto plazo	504.688,95	3.441.626,20
Otros pasivos financieros	-	3.054.041,00
Póliza Banco Sabadell	476.162,67	387.155,03
Préstamo en WIEST MITTELSTANDSPARTNER GMBH pendiente de pago	-	-
Participes por desembolsos exigidos	28.526,28	430,17
Total	618.236,12	3.563.371,64

El saldo incluido dentro del epígrafe “Otros acreedores y cuentas a pagar” corresponde, principalmente, a la factura de la comisión de gestión del cuarto trimestre y a provisiones de facturas pendientes de recibir de acreedores.

Dentro del epígrafe “Otros pasivos financieros” al 31 diciembre de 2024 se incluían las aportaciones correspondientes al desembolso de la ampliación de capital pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas. El detalle del epígrafe “Otros pasivos financieros” era el siguiente:

Partícipe	Patrimonio Comprometido 2024 (euros)	Patrimonio desembolsado (euros)
INVERSOR 1	160.000	-
INVERSOR 2	1.000.000	161.637
INVERSOR 3	1.000.000	161.637
INVERSOR 4	1.350.000	218.209
INVERSOR 5	1.000.000	161.637
INVERSOR 6	1.000.000	161.637
INVERSOR 7	1.500.000	161.637
INVERSOR 8	1.000.000	161.637
INVERSOR 9	1.000.000	161.637
INVERSOR 10	1.000.000	161.637
INVERSOR 11	1.000.000	161.637
INVERSOR 12	1.000.000	161.637
INVERSOR 13	1.000.000	161.637
INVERSOR 14	1.000.000	161.637
INVERSOR 15	1.000.000	161.637
INVERSOR 16	1.000.000	161.637
INVERSOR 17	1.000.000	286.457
INVERSOR 18	1.000.000	286.457
INVERSOR 19	1.000.000	-
TOTAL	19.010.000,00	3.054.041,00

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Con fecha 30 de octubre de 2025 se elevó a público la escritura de ampliación de capital correspondiente a los desembolsos de aportaciones realizados por los inversores.

El epígrafe Deudas a corto plazo hace referencia a la póliza de crédito concedida por el Banco Sabadell cuyo por importe dispuesto a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es de 476.162,67 euros y 387.155,03 euros respectivamente, con vencimiento inicial el 10 de enero de 2026. Con posterioridad a dicha fecha, y hasta el 27 de febrero de 2026, se formalizó una póliza “puente” por importe de 500.000 euros. Así mismo dicha póliza ha generado unos gastos por intereses de 35.067,76 euros y 27.383,10 euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de “Partícipes por desembolsos exigidos” corresponde a un saldo acreedor con los partícipes existentes por la devolución del pago compensatorio satisfecho por los partícipes adicionales en concepto de Pago Compensatorio (Ver nota 11 y 12).

9. Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores

A continuación, se detalla la información relativa al periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales de 2025 y 2024, requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que afectan a la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, así como, por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

Días	31/12/2025	31/12/2024
Periodo medio de pago a proveedores	10,95	2,98
Ratio de operaciones pagadas	12,71	2,99
Ratio de operaciones pendientes de pago	3,19	1,00
En euros	31/12/2025	31/12/2024
Total pagos realizados	527.499,54	456.258,887
Total pagos pendientes	84.681,28	1.141,82

Días	31/12/2025	31/12/2024
Periodo medio de pago a proveedores	10,95	2,99
Ratio de facturas pagadas inferiores al plazo establecido sobre el total facturas pagadas	90%	97,91%
Ratio de volumen monetario de pagos a proveedores	100%	100,00%
	31/12/2025	31/12/2024
Total facturas pagadas inferiores al plazo establecido	36	47
Total volumen monetario de pagos a proveedores	527.499,54	456.258,87

10. Fondos reembolsables

El Patrimonio de la Sociedad está integrado por las aportaciones realizadas por sus partícipes. Su cuantía es, por lo tanto, variable. A 31 de diciembre de 2025, el patrimonio total comprometido de la Sociedad asciende a 19.950.001 euros, de los cuales se han formalizado ampliaciones de capital por importe de 5.686.171,00 euros. A 31 de diciembre de 2024, el patrimonio total comprometido de la Sociedad ascendió a 17.510.000,00 euros, de los cuales se formalizaron la ampliación de capital por importe de 1.975.987,00 euros.

El desembolso de la cantidad pendiente hasta alcanzar el patrimonio total comprometido se efectuará en uno o varios plazos a petición de la Sociedad Gestora, de conformidad con lo

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

que se establece en el Reglamento de Gestión. La Sociedad Gestora, una vez acreditado el desembolso exigido, expedirá en su momento las certificaciones acreditativas de las participaciones suscritas y desembolsadas por cada partícipe.

El desglose y el movimiento del epígrafe “Fondo reembolsables” al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el estado de cambios de patrimonio neto de las presentes cuentas anuales.

10.1. Compromisos de desembolso

La situación del patrimonio comprometido por partícipe a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

Partícipe	Patrimonio Comprometido 2025 (euros)	% sobre total patrimonio comprometido 2025
INVERSOR 1	100.001	0,50%
INVERSOR 2	1.000.000	5,00%
INVERSOR 3	1.000.000	5,00%
INVERSOR 4	1.350.000	6,75%
INVERSOR 5	1.000.000	5,00%
INVERSOR 6	1.000.000	5,00%
INVERSOR 7	1.500.000	7,50%
INVERSOR 8	1.000.000	5,00%
INVERSOR 9	1.000.000	5,00%
INVERSOR 10	1.000.000	5,00%
INVERSOR 11	1.000.000	5,00%
INVERSOR 12	1.000.000	5,00%
INVERSOR 13	1.000.000	5,00%
INVERSOR 14	1.000.000	5,00%
INVERSOR 15	1.000.000	5,00%
INVERSOR 16	1.000.000	5,00%
INVERSOR 17	1.000.000	5,00%
INVERSOR 18	1.000.000	5,00%
INVERSOR 19	1.000.000	5,00%
INVERSOR 20	1.000.000	5,00%
TOTAL	19.950.001	100,00%

La situación del patrimonio comprometido por partícipe a 31 de diciembre de 2024 era la siguiente:

Partícipe	Patrimonio Comprometido 2024 (euros)	% sobre total patrimonio comprometido 2024
INVERSOR 1	160.000	0,91%
INVERSOR 2	1.000.000	5,71%
INVERSOR 3	1.000.000	5,71%
INVERSOR 4	1.350.000	7,71%
INVERSOR 5	1.000.000	5,71%
INVERSOR 6	1.000.000	5,71%
INVERSOR 7	1.000.000	5,71%
INVERSOR 8	1.000.000	5,71%
INVERSOR 9	1.000.000	5,71%
INVERSOR 10	1.000.000	5,71%
INVERSOR 11	1.000.000	5,71%
INVERSOR 12	1.000.000	5,71%
INVERSOR 13	1.000.000	5,71%
INVERSOR 14	1.000.000	5,71%
INVERSOR 15	1.000.000	5,71%
INVERSOR 16	1.000.000	5,71%
INVERSOR 17	1.000.000	5,71%
INVERSOR 18	1.000.000	5,71%
TOTAL	17.510.000	100,00%

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

10.2. Desembolsos

Durante el ejercicio 2025 se han ejecutado desembolsos por importe de 3.770.184,00 euros, con el siguiente detalle:

2025			
Partícipe	Patrimonio Comprometido 2025 (euros)	Patrimonio desembolsado (euros)	% desembolsado sobre comprometido
INVERSOR 2	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 3	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 4	1.350.000	218.209,00	16%
INVERSOR 5	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 6	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 7	1.500.000	304.865,00	20%
INVERSOR 8	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 9	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 10	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 11	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 12	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 13	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 14	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 15	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 16	1.000.000	161.637,00	16%
INVERSOR 17	1.000.000	286.457,00	29%
INVERSOR 18	1.000.000	286.457,00	29%
INVERSOR 19	1.000.000	286.457,00	29%
INVERSOR 20	1.000.000	286.457,00	29%
TOTAL	19.850.000	3.770.183,00	

El 30 de octubre de 2025, se elevó a publico la ampliación de capital por el importe total de 3.770.184,00 euros.

Durante el ejercicio 2024 se realizaron abonados desembolsos por importe de 374.460,00 euros, con el siguiente detalle:

2024			
Partícipe	Patrimonio Comprometido 2024 (euros)	Patrimonio desembolsado (euros)	% desembolsado sobre comprometido
INVERSOR 5	1.000.000	124.820,00	12,48%
INVERSOR 6	1.000.000	124.820,00	12,48%
INVERSOR 7	1.000.000	124.820,00	12,48%
TOTAL	7.000.000,00	374.460,00	

El 2 de marzo de 2024, se realizó una capital call por importe de 249.640 euros.

El 22 de mayo de 2024, se realizó una capital call por importe de 124.820 euros.

El 4 de diciembre de 2024, se realizó una capital call por importe de 3.054.041 euros, pero a cierre del ejercicio no ha sido ejecutada ni registrada en el registro mercantil.

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

10.3. Reservas

El detalle del epígrafe de reservas es el siguiente:

En euros

	2025	2024
Reservas	(141.963,90)	(141.963,90)
Total reservas	(141.963,90)	(141.963,90)

Corresponden a los gastos de constitución de la Sociedad tal y como se indica en la circular 11/2008 y el Reglamento aprobado del mismo.

10.4. Aportaciones de Socios

La sociedad gestora ha realizado parte del desembolso de su compromiso de inversión mediante una aportación de socios, según el siguiente detalle:

Partícipe	Patrimonio Comprometido 2025 (euros)	Aportación Socios (euros)
Aurica Capital Desarrollo SGEIC SA	100.001,00	100.000,00

11. Ingresos financieros

Durante el ejercicio 2025 se han registrado ingresos financieros por un total de 64.854,90 euros correspondientes al pago compensatorio realizado por los Partícipes Adicionales. Los Partícipes Adicionales son aquellos que han suscrito su compromiso con posterioridad a la fecha de cierre inicial.

Durante el ejercicio 2024 se registró ingresos financieros por un total de 82.185,69 euros, 52.700,81 euros corresponden a intereses, dividendos y asimilados y 29.484,88 euros corresponden al pago compensatorio realizado por los Partícipes Adicionales. Los Partícipes Adicionales son aquellos que han suscrito su compromiso con posterioridad a la fecha de cierre inicial.

12. Gastos financieros

Durante el ejercicio 2025 se han registrado gastos financieros por un total de 28.096,11 euros. (29.484,88 euros en 2024). Este importe corresponde al pago compensatorio satisfecho por los Partícipes Adicionales. Según el artículo 14.6 del Reglamento de Gestión, la Sociedad actuará como intermediario en el pago de los Pagos Compensatorios a los Partícipes existentes y, por tanto, las cantidades satisfechas por los Partícipes Adicionales en concepto de Pagos Compensatorios no se considerarán distribuciones de la Sociedad y se repartirán entre los Partícipes existentes de la Sociedad.

13. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se han registrado movimientos en el epígrafe de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras.

14. Otros resultados de explotación

El desglose del epígrafe de Otros Resultados de explotación a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

En euros		
	2025	2024
Comisiones satisfechas	(457.547,94)	(368.095,89)
Comisión de gestión (Nota 17)	(457.547,94)	(368.095,89)
Comisión de gestión fija	(457.547,94)	(368.095,89)
Total	(457.547,94)	(368.095,89)

El importe de Comisión de Gestión corresponde a las comisiones que la Sociedad paga a la Sociedad Gestora por la gestión de las inversiones. En el ejercicio 2025 y 2024, el importe de la comisión devengada ha sido de 457.547,94 euros y 368.095,89 euros, respectivamente.

En el artículo 5 del reglamento de gestión se establece que la Sociedad Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.U., sociedad española inscrita en el Registro de sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado de la CNMV, actuará como gestora de los activos de la Sociedad.

La Sociedad Gestora percibirá de la Sociedad, como contraprestación por sus servicios de gestión de los activos de la Sociedad, la Comisión de Gestión, que sin perjuicio de las reducciones y los ajustes de la misma previstos en estos Términos y Condiciones, se calculará de la siguiente forma:

- (a) durante el Período de Inversión (incluida cualquier prórroga del mismo), la Sociedad Gestora percibirá anualmente, en concepto de Comisión de Gestión, un importe equivalente a la suma del dos por ciento (2%) del Compromiso de Inversión de cada inversor titular de acciones de Clase A; y
- (b) desde el final del Período de Inversión hasta la Fecha de Liquidación, la Sociedad Gestora percibirá anualmente, en concepto de Comisión de Gestión, un importe equivalente a la suma del dos por ciento (2%) sobre el Coste de Adquisición de la Cartera Activa de cada inversor titular de acciones de Clase A; la "Comisión de Gestión").

Los Accionistas titulares de acciones de Clase B y C no pagarán Comisión de Gestión.

La Comisión de Gestión se devengará diariamente y se pagará en cuatro (4) cuotas trimestrales idénticas, por anticipado. Los trimestres comenzarán el 1 de enero, 1 de abril, el 1 de julio y 1 de septiembre de cada año, excepto el primer trimestre, que comenzará en la Fecha de Cierre Inicial y finalizará el último día del trimestre natural inmediatamente siguiente, salvo por el último trimestre, que finalizará en la Fecha de Liquidación (debiéndose proceder, en su caso, a la regularización de la Comisión de Gestión abonada).

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

La Comisión de Gestión se abonará con los ingresos distribuibles y los préstamos o compromisos contraídos por los Inversores dentro de los siete (7) días hábiles posteriores a la Fecha de Cierre Inicial o a la finalización del correspondiente trimestre, según el caso.

Durante el Período de Colocación se efectuará la regularización resultante de recalcular la Comisión de Gestión como si la cifra de Patrimonio Total Comprometido se hubiera alcanzado íntegramente desde la Fecha del Cierre Inicial.

15. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

En euros

	2025	2024
Servicios exteriores	(98.556,83)	(127.319,50)
Servicios de profesionales independientes	(67.302,98)	(92.368,86)
Servicios bancarios y similares (Ver Nota 17)	(35.689,13)	(27.383,10)
Otros gastos	(4.435,28)	(7.567,54)
Tributos	(1.040,60)	(2.081,20)
Total	(99.597,43)	(129.400,70)

El importe registrado en “Servicios de profesionales independientes” se corresponde con gastos de asesoramiento legal, honorarios de depositaria y otros gastos de profesionales independientes.

Los honorarios estimados durante el ejercicio 2025 por Grant Thornton Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas, han ascendido a 8.522,10 euros. Los honorarios estimados durante el ejercicio 2024 por Grant Thornton Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas, ascendieron a 7.250,00 euros. Además se han devengado 2.000 euros en el ejercicio 2025 por un informe de procedimientos acordados.

Asimismo, no se han devengado honorarios durante el ejercicio por otras sociedades de la red Grant Thornton como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados al Fondo.

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

En euros

	2025	2024
Resultado antes de impuestos	(522.102,13)	(437.138,41)
Aumentos en la base imponible	-	-
Procedentes de resultados	-	-
Disminuciones en la base imponible	-	-
Procedentes de resultados	-	-
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Compensación bases imponibles negativas	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	(522.102,13)	(437.138,41)
Cuota (25%)	-	-
Deducciones por doble imposición, formación y otros	-	-
Cuota líquida	-	-
Impuesto por diferencias temporales (Neto)	-	-
Otros ajustes (neto)	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	657,43
Cuota a pagar/(cobrar)	-	657,43

Atendiendo a la información disponible a cierre del ejercicio y a las proyecciones que se desprenden del Plan de Negocio de la Sociedad para los próximos ejercicios, los administradores de la Sociedad estiman que se podrán generar bases imponibles positivas suficientes como para compensar las bases imponibles negativas en los próximos años.

Aumentos y disminuciones en la base imponible

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no registró aumentos ni disminuciones en la base imponible.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

La Sociedad tiene pendientes de Inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos no prescritos legalmente.

En relación con los períodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones podrían existir determinados pasivos por impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas anuales.

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Saldos con Administraciones Públicas

A 31 de diciembre de 2025, la composición de los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente:

En euros	2025	
	No corriente	Corriente
Activos		
Activos por impuesto diferido	-	-
Activos por impuesto corriente	-	-
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-
Total	-	-
Pasivos		
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivos por impuesto corriente	-	36,11
Retenciones y conceptos diversos	-	-
Total	-	36,11

A 31 de diciembre de 2024, la composición de los saldos con Administraciones Públicas era el siguiente:

En euros	2024	
	No corriente	Corriente
Activos		
Activos por impuesto diferido	-	-
Activos por impuesto corriente	-	657,43
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-
Total	-	657,43
Pasivos		
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivos por impuesto corriente	-	14,97
Retenciones y conceptos diversos	-	-
Total	-	14,97

17. Información sobre sociedades vinculadas

Los saldos mantenidos con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

En euros	2025	2024
ACTIVOS		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)	3.054.655,56	3.994.615,56
- NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED	892.832,56	892.832,56
- ASF PHARMA	2.161.823,00	3.101.783,00
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 8)	77.863,02	80.986,60
Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C., S.A.	77.863,02	80.986,60
GASTOS		
Gastos servicios prestados por Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C., S.A. (Nota 14)	(457.547,94)	(368.095,89)
Comisión de gestión	(457.547,94)	(368.095,89)

18. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen compromisos de compraventa adicionales a los incluidos en las notas de la memoria anteriores.

19. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido remuneración alguna en los ejercicios 2025 y 2024. No existen créditos o anticipos a los mismos al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

20. Deberes de lealtad de los Administradores de la Sociedad

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros de la Sociedad han comunicado al Fondo que, durante el ejercicio 2025, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiendo por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 15 personas.

Adicionalmente, tal y como se define en el artículo 229.1f) de la citada Ley, ningún miembro del consejo de Administración ha desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que concurriesen en una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, las situasen en un conflicto permanente con los intereses de la misma.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, no existen personas vinculadas a los miembros de dicho consejo de Administración, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital que presenten situaciones de conflicto de interés con la Sociedad al 31 de diciembre de 2025.

21. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). Los administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

22. Hechos posteriores al cierre

De enero a mayo/2026, la Sociedad ha formalizado la inversión en 2 searchers: Artemide Capital Partners SRL y Dorim Transmission. También se ha formalizado la toma de participación en dos sociedades: Rigi Capital SL (inversión en Supers Diana) y Nosara Search Partners LLC (inversión en Telecardio).

Asimismo, se ha producido la baja de la inversión en los searchers Trompo Capital LLC, Ayete Partners 10 SL, Criluz Capital SL e IziSoft Capital SL

Como consecuencia de la escalada de la tensión geopolítica en la región de Oriente Medio, que ha afectado de forma significativa a determinadas infraestructuras relacionadas con el suministro de crudo y gas en países del Golfo Pérsico y a su logística en general, principalmente al transporte marítimo por el estrecho de Ormuz, a partir del día 28 de febrero de 2026 se ha producido un incremento significativo de los precios internacionales del crudo, sus productos derivados y gas natural, alcanzando en determinados momentos niveles superiores a 100 USD/barril para el crudo Brent, y variaciones aún más significativas de algunos de sus productos por su más acusada escasez.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I FCRE SA				ANEXO: Inversiones Financieras a largo plazo 2025										
Nombre de la Sociedad	Forma Jurídica	Actividad	Sociedad Auditora	Fracción de		Derecho de voto		Patrimonio Neto						
				Directo%	Indirecto%	Directo%	Indirecto%	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado de Explotación	Resultado del ejercicio	Valor neto contable en libros	Dividendos recibidos
HARGRAVE SUCCESSION (**)	LTD	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	6,25%	-	6,25%	-	-	-	-	-	-	30.301,82	-
RELEVIAN (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	5,21%	-	5,21%	-	-	-	-	-	-	-	-
IOLE CAPITAL (**)	LLC	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	5,08%	-	5,08%	-	-	-	-	-	-	-	-
TINTO HILL (**)	LTD	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	3,19%	-	3,19%	-	-	-	-	-	-	42.297,10	-
IZISOFT CAPITAL (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	4,11%	-	4,11%	-	-	-	-	-	-	24.687,50	-
TROMPO CAPITAL (**)	LLC	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	0,63%	-	0,63%	-	-	-	-	-	-	15.610,96	-
AYETE PARTNERS 10 SL (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	1,58%	-	1,58%	-	-	-	-	-	-	28.725,60	-
EXICAP (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	2,45%	-	2,45%	-	393.020,00		(197.923,00)	(156.520,00)	(155.430,00)	24.536,60	-
CRILUZ CAPITAL SL (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	2,42%	-	2,42%	-	2.999,80	(1.397,82)	439.773,66	(238.076,35)	(238.076,35)	45.781,43	-
WILDLYNX CAPITAL (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	2,40%	-	2,40%	-	1.750,00	(1.603,71)	371.715,20	-	(220.069,92)	40.395,38	-
CONTINUATION PARTNERS LIMITE	LTD	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	4,23%	-	4,23%	-	4.000,00	-	281.669,00	(114.332,00)	(114.332,00)	50.650,05	-
BOLD CAPITAL GROUP LLC (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	2,00%	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	16.828,80	-
CINTU TRANSMISSION (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	2,99%	-	2,99%	-	660.002,00	-	-	-	(271.831,00)	46.279,20	-
ENTREDOS CAPITAL S.L.(**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	2,29%	-	2,29%	-	-	-	-	-	-	45.551,43	-
NOSARA SEARCH PARTNERS LLC (**)	LLC	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	1,88%	-	1,88%	-	4.088.484,00	2,00	(1.827.493,00)	-	(1.292.492,00)	30.416,12	-
AUDAZ CAPITAL S.L. (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	2,00%	-	2,00%	-	-	-	-	-	-	21.000,00	-
PEAK 35 CAPITAL PARTNERS S.L. (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	1,00%	-	1,00%	-	-	-	-	-	-	8.414,00	-
ALPHA GENERATOR CAPITAL S.R. (**)	SRL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	3,01%	-	3,01%	-	10.000,00	407.950,00	(193.537,00)	(195.536,00)	(195.587,00)	29.450,40	-
LAKEVIEW PARTNERS S.R.L	SRL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial		3,75%	-	3,75%	-	40.000,00	625.000,00	(192.824,00)	(196.596,00)	(192.824,00)	60.900,00	-
FAIRMILE PARTNERS LTD	LTD	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial		2,66%	-	2,66%	-	-	-	-	-	-	35.446,33	-
COVADONGA CAPITAL PARTNERS	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	4,38%	-	4,38%	-	400,00	-	431.705,00	(94.962,83)	(92.277,23)	16.269,12	-
Seqos S4_Niemann(SOS)	GmbH	Actividades de las Sociedades Holding	Crowe	2,81%	-	2,81%	-	58.934,00	237.359,02	-	-	1.737.359,02	1.279,00	-
ADARVE PARTNERS S.L	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	4,56%	-	4,56%	-	-	-	-	-	-	33.687,50	-
NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED (**)	LTD	Actividades de las Sociedades Holding	S&W Audit Limited	4,62%	-	4,62%	-	3.800.250,00	(1.085.250,00)	-	1.327.909,00	16.904,00	892.832,56	-
ASF PHARMA HOLDING S.L. (**)	SL	Actividades de las Sociedades Holding	Grant Thornton	13,17%	-	13,17%	-	8.035.000,00	(5.187,40)	-	(20.966,39)	(20.966,39)	2.161.823,00	-
ASF EDUCATIONAL SERVICES S.L	SL	Actividades de las Sociedades Holding		34,62%	-	34,62%	-	2.315.000,00	(2.753,12)	-	(16.611,21)	(16.611,21)	801.346,00	-

(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2025, con borrador de informe de auditoría.

(**) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2025, pendientes de ser auditados.

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I FCRE SA				ANEXO: Inversiones Financieras a largo plazo 2024										
Nombre de la Sociedad	Forma Jurídica	Actividad	Sociedad Auditora	Fracción de		Derecho de voto		Patrimonio Neto						
				Directo%	Indirecto%	Directo%	Indirecto%	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado de Explotación	Resultado del ejercicio	Valor neto contable en libros	Dividendos recibidos
HARGRAVE SUCCESSION (**)	LTD	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	5,88%	-	5,88%	-	-	-	-	-	-	30.301,82	-
RELEVIAN (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	5,21%	-	5,21%	-	42.100,00	-	260.419,00	(119.252,00)	(119.252,00)	2.625,00	-
IOLE CAPITAL (**)	LLC	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	6,67%	-	6,67%	-	1.758.374,00	-	(1.271.86,88)	(1.068.762,96)	(1.068.762,96)	20.859,60	-
TINTO HILL (**)	LTD	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	9,58%	-	9,58%	-	372.102,00	-	(213.081)	-	-	42.297,10	-
IZISOFT CAPITAL (**)	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	3,75%	-	3,75%	-	12.000,00	(2.274,49)	309.543,08	(151.486,86)	(151.486,86)	17.500,00	-
NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED (**)	LTD	Actividades de las Sociedades Holding	CLA Evelyn Partners LTD	20,14%	-	20,14%	-	1.000,00	-	5.842.311,00	2.512.243,00	2.512.243,00	892.832,56	-
TROMPO CAPITAL (**)	LLC	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	2,40%	-	2,40%	-	688.000,00	-	(170.479,00)	(290.812,00)	(290.812,00)	15.610,96	-
AYETE PARTNERS 10 SL	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	4,03%	-	4,03%	-	14.999,00	(11.250,34)	558.011,00	(190.251,57)	(190.251,57)	28.725,60	-
EXICAP	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	6,24%	-	6,24%	-	393.020,00	-	-	(197.923,00)	(197.923,00)	24.536,60	-
CRILUZ CAPITAL SL	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	6,16%	-	6,16%	-	2.999,80	(1.397,82)	592.600,20	(117.674,44)	(117.676,44)	45.781,43	-
WILDLYNX CAPITAL	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	6,17%	-	6,17%	-	1.750,00	(1.603,71)	526.000,00	(151.884,40)	(151.884,40)	40.395,38	-
CONTINUATION PARTNERS LIMITE	LTD	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	10,77%	-	10,77%	-	324.028,00	-	-	(75.973,00)	(75.973,00)	50.650,05	-
BOLD CAPITAL GROUP LLC	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	4,67%	-	4,67%	-	360.000,00	-	(285.394,98)	-	-	16.828,80	-
CINTU TRANSMISSION	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	7,01%	-	7,01%	-	-	19.720,80	-	-	-	46.279,20	-
ENTREDOS CAPITAL S.L.	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	5,35%	-	5,35%	-	10.000,00	589.000,00	(53.488,54)	(10.858,18)	(10.858,18)	45.551,43	-
NOSARA SEARCH PARTNERS LLC	LLC	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	4,38%	-	4,38%	-	4.088.484	2,00	-	(535.566)	(535.566)	30.416,12	-
AUDAZ CAPITAL S.L.	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	4,67%	-	4,67%	-	20.000,00	-	345.000,00	(47.345,52)	(47.345,52)	21.000,00	-
PEAK 35 CAPITAL PARTNERS S.L.	SL	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	4,00%	-	4,00%	-	33.400,00	446.600,00	-	-	-	8.414,00	-
ALPHA GENERATOR CAPITAL S.R.	SR	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	-	7,05%	-	7,05%	-	-	-	-	-	-	29.450,40	-
ASF PHARMA HOLDING S.L.	SL	Actividades de las Sociedades Holding	Grant Thornton	38,60%	-	38,60%	-	8.035.000,00	10.073,43	-	4.886,03	4.886,03	3.101.783,00	-

(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2024, con borrador de informe de auditoría.

(**) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2024, pendientes de ser auditados.

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Informe de gestión del ejercicio 2025

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo en forma de Sociedad Anónima) (en adelante, la “Sociedad”) fue constituida el 7 de febrero de 2023 en Barcelona con una duración inicial de diez años por la sociedad AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C., S.A.U. (en adelante, la “Sociedad Gestora”), en calidad de promotora.

La Sociedad fue debidamente inscrita en el Registro Especial Administrativo de la C.N.M.V. el 16 de junio de 2023 con el número 103 como Fondo de Capital Riesgo Europeo en forma de Sociedad Anónima.

La Sociedad realiza sus inversiones, directa o indirectamente, apoyándose en varios Searchers que se encargan de encontrar compañías en las que invertir (“Empresas Objeto de Inversión”), bajo distintos escenarios.

Las Empresas Objeto de Inversión son las Sociedades Participadas en las que la Sociedad efectúe Inversiones Admisibles de conformidad con el Reglamento 345/2013 y los criterios descritos en sus Estatutos y en el documento de “Términos y Condiciones” de la Sociedad.

Las inversiones se realizarán en Empresas Objeto de Inversión, cofinanciadas por distintos inversores (incluida la Sociedad y el/los Vehículo(s) Paralelo(s)), habitualmente con experiencia en este nicho de mercado y que ostentarán distinta participación en dicha Empresa Objeto de Inversión, pudiendo además ostentar una posición en su órgano de administración, en función del valor que el inversor pueda aportar al proyecto. La Sociedad Gestora mantendrá una estrecha relación con la Empresa Objeto de Inversión, valorando las distintas oportunidades presentadas por el Searcher y apoyándole en todo lo que el Searcher estime necesario.

Tanto las Inversiones de la Sociedad en las Empresas Objeto de Inversión como las que posteriormente hagan estas últimas en sus empresas objetivo serán Pymes (EBITDA mínimo de 1M€ y EBITDA máximo de 4M€).

La Sociedad se rige por sus Estatutos, el documento de Términos y Condiciones y, en su defecto, por lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva Reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras (en adelante, la “LECR”) y por las demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en un futuro.

La Sociedad invertirá en paralelo junto con el Fondo Aurica Search Fund I, FCRE (Fondo de Capital Riesgo Europeo).

Los vehículos paralelos realizarán las inversiones de forma conjunta, invirtiendo cada uno de ellos el porcentaje correspondiente a su peso. Las inversiones se ejecutarán bajo una estructura de gestión conjunta, en paralelo, al mismo tiempo y en las mismas condiciones, y con sujeción a procedimientos de inversión conjunta.

ENTORNO ECONÓMICO

El modelo Search Fund sigue experimentando un fuerte crecimiento tanto en España como en Europa. El modelo fue introducido en Europa en 1992 en Reino Unido importándolo de Estados Unidos, aunque no es hasta 2014 cuando el número de search funds inicia una fase de crecimiento exponencial y, en consecuencia, el número de adquisiciones y volumen invertido también se incrementa notablemente.

Según el último informe de IESE publicado en 2024, España ocupa la tercera posición a nivel internacional tras Estados Unidos y Canadá. A esa fecha, acumulaba más de 67 search funds constituidos y levantados. De estos, 35 han adquirido compañías y 32 están todavía en fase activa de búsqueda. En 2024, había más de 40 emprendedores en proceso de levantar capital. En España se están creando entre 15-20 search funds anuales. Por otro lado, se esperan entre 15 y 20 adquisiciones anuales entre 2024 y 2026. En lo referente a los inversores, España también lidera el mercado a nivel europeo con los principales fondos institucionales, como Istria Capital, JB46 o Aurica Search Fund, entre otros.

En el resto de Europa, Reino Unido es el país con mayor número de emprendedores activos, así como en adquisiciones. Aunque existe una alta concentración de searchers en Londres hay todavía muchas oportunidades fuera. Tras Reino Unido hay 3 países donde la base de *searchers* se está desarrollando rápidamente: Alemania, Italia y Francia. Se espera un mayor protagonismo en estos países en los próximos años debido a que el número de emprendedores crece anualmente, junto con el desarrollo de una base inversora más sofisticada y local. Respecto a los inversores europeos, excluyendo a España, no hay una base inversora institucional desarrollada, aunque sí existen inversores individuales con un alto conocimiento del modelo. Sin embargo, poco a poco están naciendo nuevas iniciativas institucionales sobre todo en Italia y Alemania, que podrían ayudar a dinamizar y profesionalizar el ecosistema inversor.

El tamaño y el volumen de las transacciones está creciendo debido a que (i) cada vez hay más proyectos de searchers en dúo que necesitan mayores tamaños, (ii) la mayor liquidez y solidez de compañías entre 3-5 M€ de EBITDA comparativamente con las de menor tamaño y (iii) un mayor conocimiento por parte de los empresarios del modelo. Los proyectos en dúo suelen ser más preferidos por inversores institucionales dado que se diluye el riesgo persona y permite a los searchers disponer de un compañero de viaje para tomar y consensuar las decisiones.

PRINCIPALES MAGNITUDES Y EXPECTATIVAS DE FUTURO

Con fecha 16 de octubre de 2023 se realizó el First Closing de Aurica Search Fund I con un tamaño de 11,120 M€, siendo 2,610 M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund I FCRE y 8,510 M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund Capital I FCRE SA.

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Informe de gestión del ejercicio 2025

Con fecha 16 de diciembre de 2025 (30 meses tras la fecha efectiva de inscripción de los vehículos en CNMV, tras haber sido aprobada el pasado 17 de junio de 2025 la extensión del periodo de colocación más allá de lo previsto en el Reglamento de Gestión por el Comité de Supervisión del Fondo), se realizó el Final Closing de Aurica Search Fund I con un tamaño de 43 M€, siendo 23,050 M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund I FCRE y 19,950 M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund Capital I FCRE SA.

Desde la constitución de los dos vehículos del fondo Aurica Search Fund I, la actividad de la Sociedad Gestora se ha centrado en el análisis de proyectos susceptibles de inversión. Aurica Search Fund I invierte en dos fases: (i) fase *search* en la que seleccionamos a los *searchers* para identificar potenciales compañías que luego, en función de su encaje con el perfil inversor de Aurica Search Fund I, invertiremos y (ii) fase *equity gap* en la que *searchers* que no tenemos en nuestro portfolio como participadas nos presentan oportunidades de inversión debido a que, normalmente, por tamaño, los inversores de la fase *search* no pueden abarcar el total del capital necesario para acometer la inversión.

En este sentido, durante el ejercicio 2025, en la fase *search* se han identificado 146 *searchers* de los cuales se ha mantenido una primera reunión con 131 de éstos y han pasado a fase final de selección 61. De estos últimos han subido al Comité de Inversiones 23, y finalmente se han aprobado 4, dos de los cuales han formalizado la inversión en 2026. Además, en 2025 se ha formalizado la inversión en 3 *searchers* aprobados en 2024. Por lo tanto, en 2025 se ha invertido en un total de 5 *searchers* nuevos.

Los 25 *searchers* invertidos por ASF y activos durante 2025 han firmado exclusividad con un total de 47 potenciales compañías, de las cuales se han analizado en profundidad 22. Finalmente se han subido al Comité de Inversiones 15 compañías, de las cuales se ha aprobado y realizado la inversión en 2: SOS por parte del *Search Fund* Seqos S4, y Hispania por parte del *Search Fund* Relevian SL. Por otro lado, otros dos *Search Funds* invertidos por ASF han realizado la adquisición de una compañía durante 2025 pero, en este caso, ASF ha decidido no participar en la adquisición y ha recuperado la inversión inicial más un 50% como concepto de Step-up.

Adicionalmente, un *Search Fund* invertido por ASF no ha adquirido ninguna compañía tras más de dos años de búsqueda y ha sido disuelto.

Por la vía de *equity gap* se han identificado 57 potenciales compañías de las cuales se han analizado en profundidad 11. Finalmente se han subido al Comité de Inversiones 4 compañías de las cuales no se ha aprobado ninguna en 2025.

A 31 de diciembre de 2025, el importe desembolsado por los partícipes de Aurica Search Fund I alcanza el 28,65% del tamaño del fondo.

En 2026, se continuará analizando nuevos proyectos de inversión manteniendo la generación de deal-flow y se seguirá avanzando con las oportunidades abiertas.

PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

En el ejercicio 2025, el periodo medio de pago a proveedores ha sido de 10,95 días, siendo este inferior al plazo máximo de pago establecido por Ley que es de 60 días.

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.U. pertenece a la Asociación Española de Capital Riesgo ("SpainCap"), a Invest Europe (antigua EVCA), ha suscrito los principios de inversión responsable UN-PRI y da soporte al TCFD. La pertenencia a dichas asociaciones determina que, en la gestión de la Sociedad, se deba cumplir con unos determinados estándares de Reporting, Governance, Medioambiente y Responsabilidad Social Corporativa con las participadas e inversores (en su conjunto, "ASG").

Aurica Capital y los fondos que gestiona emiten, anualmente, un Informe Anual de Sostenibilidad. En 2022 empezó a medir la huella de carbono. Asimismo, la sociedad se inscribió en la CNMV como artículo 8 del Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR"), promoviendo activamente iniciativas ASG. La sociedad no tiene como objetivo realizar exclusivamente inversiones sostenibles, pero sí ha realizado inversiones sostenibles que contribuyen tanto a objetivos medioambientales como sociales, y espera realizarlas en una proporción mínima del 40% a lo largo de la vida de este.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad no ha realizado actividades de investigación y desarrollo y tampoco ha adquirido acciones propias (autocartera).

Asimismo, dada la actividad de la Sociedad, no han existido contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

De enero a mayo/2026, la Sociedad ha formalizado la inversión en 2 searchers: Artemide Capital Partners SRL y Dorim Transmission. También se ha formalizado la toma de participación en dos sociedades: Rigi Capital SL (inversión en Supers Diana) y Nosara Search Partners LLC (inversión en Telecardio).

Asimismo, se ha producido la baja de la inversión en los searchers Trompo Capital LLC, Ayete Partners 10 SL, Criluz Capital SL e Izisoft Capital SL.

Como consecuencia de la escalada de la tensión geopolítica en la región de Oriente Medio, que ha afectado de forma significativa a determinadas infraestructuras relacionadas con el suministro de crudo y gas en países del Golfo Pérsico y a su logística en general, principalmente al transporte marítimo por el estrecho de Ormuz, a partir del día 28 de febrero de 2026 se ha producido un incremento significativo de los precios internacionales del crudo, sus productos derivados y gas natural, alcanzando en determinados momentos niveles superiores a 100 USD/barril para el crudo Brent, y variaciones aún más significativas de algunos de sus productos por su más acusada escasez.

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Informe de gestión del ejercicio 2025

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad

Se adjunta como Anexo I: Aurica Search Fund I - Respuesta a los requisitos de informes periódicos para productos del artículo 8 (SFDR).

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2025

Reunidos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 29 de mayo de 2026 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículo 253.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2025, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2025 extendido todo ello en 43 hojas y el informe de gestión 2025, extendido en 5 hojas (incluye el Anexo I: Aurica Search Fund I - Respuesta a los requisitos de informes periódicos para productos del artículo 8 (SFDR)).

Ferrán Conti Penina
Presidente

Ricardo Velilla Flores
Consejero

Iván Plaza Ferriz
Consejero

The Last Van S.L.
Repr. por Jordi Puig Herrera
Consejero

Ginper S.L.
Repr. por Marc Bachs Serrats
Consejero

Ernabb Holding S.L.U.
Repr. por Andreu Sarrias Viladomiu
Consejero

Inversiones y Alquileres PMK 2012 S.L.
Repr. por Ramón Zulategui Ceballos
Consejero

Mirainiciativas S.L.
Repr. por Miguel Miralles Corral
Consejero

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2025

EKM Talent S.L.
Repr. por Jaume Sanabras Colomer
Consejero

Sybarys Edtech BV
Repr. por Francisco Javier Moreno Hidalgo
Consejero

Aplicaciones Contables Financieras y Jurídicas S.L.
Repr. por Salvador Farrés Reig
Consejero

Sunny Agro S.L.
Repr. por José Angel Amat Vargas
Consejero

Vía Arcadia S.L.
Repr. por Manuel Emilio Mur Rojas
Consejero

Sadatoni Negocios S.L.U.
Repr. por Nuria Zorrilla Díez
Consejera

Projecte Asfodel S.L.U.
Repr. por Eva Gallés Gabarro
Consejera

Costorbe 94 S.L.
Repr. por José Antonio Ceballos Alonso
Consejera

Itsasargi 43, 23 S.L.U.
Repr. por Jon Olalla Icuza
Consejera

Alborán Motor S.L.
Repr. por Jesús Segura Zapata
Consejera

Properity Horizont S.L.
Repr. Hadi Al Tinawi De Lassaletta
Consejera

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)
Formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2025

Bimpedi SL.
Repr. Ferran Olivé Cánovas
Consejera

Golden Leaf Investments S.L
Repr. Roger Terrats Bes
Consejera

Silmac JSC 2017 S.L.
Repr. Cristina Martín Rubert
Consejera