

Galdana Ventures I, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Galdana Ventures I, F.C.R. por encargo de los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Galdana Ventures I, F.C.R., (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Valoración de las inversiones financieras a largo plazo	
--	--

De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión.

La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.


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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

31 de mayo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/12337

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
e Informe de gestión a 31 de diciembre de 2022

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021 (*)
ACTIVO CORRIENTE		614 266,18	3 602 799,66
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	601 014,48	2 934 799,65
Periodificaciones		10 150,76	1 144,02
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	8	3 100,94	666 855,99
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		564 643 522,25	593 345 053,86
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	564 643 522,25	593 345 053,86
Instrumentos de patrimonio		564 643 522,25	593 345 053,86
De entidades objeto de capital riesgo		383 591 780,28	436 264 417,50
De otras entidades		181 051 741,97	157 080 636,36
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		565 257 788,43	596 947 853,52

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021 (*)
PASIVO CORRIENTE		439 701,18	1 251 857,47
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	386 753,96	919 810,33
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	52 947,22	11 685,04
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes	11	-	320 362,10
PASIVO NO CORRIENTE		57 504 690,56	43 124 536,31
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	12	33 097 536,67	43 124 536,31
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	13	24 407 153,89	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		57 944 391,74	44 376 393,78
PATRIMONIO NETO	14	507 313 396,69	552 571 459,74
FONDOS REEMBOLSABLES		229 380 558,07	248 779 384,05
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		243 447 713,98	218 259 802,49
Prima de emisión		31 672,88	31 672,88
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	6 448 068,59
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(14 098 828,79)	24 039 840,09
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	277 932 838,62	303 792 075,69
Activos financieros disponibles para la venta		277 932 838,62	303 792 075,69
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		565 257 788,43	596 947 853,52

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2022	2021 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		316 137 248,90	310 012 174,43
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	316 137 248,90	305 692 625,43
De empresas objeto de capital riesgo		206 711 791,92	215 802 294,50
De otras empresas		109 425 456,98	89 890 330,93
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados	11	-	4 319 549,00
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		352 394 262,15	319 088 580,85
Patrimonio total comprometido	14	275 000 000,00	275 000 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		35 740 199,98	35 740 199,98
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	18	41 654 062,17	8 348 380,87
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		668 531 511,05	629 100 755,28

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

	Nota	2022	2021 (*)
Ingresos financieros	15.a	30 499,97	35 388,72
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		6 087,94	35 318,97
Otros ingresos financieros		24 412,03	69,75
Gastos financieros	15.b	(90 546,24)	(105 881,24)
Intereses y cargas asimiladas		(90 546,24)	(105 881,24)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		14 481 755,93	29 128 051,69
Resultados por enajenaciones (netos)		14 401 418,01	29 317 441,39
Instrumentos de patrimonio	15.c	14 401 418,01	29 391 870,65
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Resultados por operaciones con derivados	15.d	-	(74 429,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11	(168 546,50)	(596 719,36)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	15.e	248 884,42	407 329,66
Otros resultados de explotación		(28 091 461,09)	(3 715 411,56)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	16	(28 091 461,09)	(3 715 411,56)
Comisión de gestión		(27 878 599,11)	(3 498 845,99)
Otras comisiones y gastos		(212 861,98)	(216 565,57)
MARGEN BRUTO		(13 669 751,43)	25 342 147,61
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	17	(1 049 342,00)	(677 277,42)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(14 719 093,43)	24 664 870,19
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		620 264,64	(4 988,91)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(14 098 828,79)	24 659 881,28
Impuesto sobre beneficios	18	-	(620 041,19)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(14 098 828,79)	24 039 840,09

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(14 098 828,79)</u>	<u>24 039 840,09</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>(25 859 237,07)</u>	<u>176 552 682,45</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>(35 886 236,71)</u>	<u>201 282 854,06</u>
Activos financieros disponibles para la venta	(35 886 236,71)	201 282 854,06
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	10 026 999,64	(24 730 171,61)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(39 958 065,86)</u>	<u>200 592 522,54</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Fondos reembolsables					Total Patrimonio neto	
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		Ajustes por valoración
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	218 259 802,49	31 672,88	6 448 068,59	24 039 840,09	248 779 384,05	303 792 075,69	552 571 459,74
Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022	218 259 802,49	31 672,88	6 448 068,59	24 039 840,09	248 779 384,05	303 792 075,69	552 571 459,74
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(14 098 828,79)	(14 098 828,79)	(25 859 237,07)	(39 958 065,86)
Operaciones con participes	(5 299 997,19)	-	-	-	(5 299 997,19)	-	(5 299 997,19)
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	(5 299 997,19)	-	-	-	(5 299 997,19)	-	(5 299 997,19)
Aplicación del Resultado del ejercicio	24 039 840,09	-	-	(24 039 840,09)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	6 448 068,59	-	(6 448 068,59)	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	243 447 713,98	31 672,88	-	(14 098 828,79)	229 380 558,07	277 932 838,62	507 313 396,69

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2021

(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (*)

	Fondos reembolsables					Total Patrimonio neto	
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		Ajustes por valoración
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	239 259 800,02	31 672,88	(2 443 344,55)	8 891 413,14	245 739 541,49	127 239 393,24	372 978 934,73
Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021	239 259 800,02	31 672,88	(2 443 344,55)	8 891 413,14	245 739 541,49	127 239 393,24	372 978 934,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	24 039 840,09	24 039 840,09	176 552 682,45	200 592 522,54
Operaciones con participes	(20 999 997,53)	-	-	-	(20 999 997,53)	-	(20 999 997,53)
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	(20 999 997,53)	-	-	-	(20 999 997,53)	-	(20 999 997,53)
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	8 891 413,14	(8 891 413,14)	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	218 259 802,49	31 672,88	6 448 068,59	24 039 840,09	248 779 384,05	303 792 075,69	552 571 459,74

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>(4 540 647,31)</u>	<u>(5 241 506,58)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(14 098 828,79)	24 659 881,28
Ajustes del resultado	<u>9 816 897,73</u>	<u>(29 728 707,79)</u>
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	24 407 153,89	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(14 401 418,01)	(29 391 870,65)
Ingresos financieros	(30 499,97)	(35 388,72)
Gastos financieros	90 546,24	105 881,24
Diferencias de cambio	(248 884,42)	(407 329,66)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	<u>(198 669,98)</u>	<u>517 853,64</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	663 755,23	(609 039,93)
Otros activos corrientes	(9 006,74)	(147,08)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(533 056,37)	806 678,55
Otros pasivos corrientes	(320 362,10)	320 362,10
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>(60 046,27)</u>	<u>(690 533,71)</u>
Pagos de intereses	(90 546,24)	(105 881,24)
Cobros de dividendos	6 087,94	35 318,97
Cobros de intereses	24 412,03	69,75
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	(620 041,19)
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>7 216 712,73</u>	<u>21 076 963,59</u>
Pagos por inversiones	<u>(20 311 580,17)</u>	<u>(25 558 848,79)</u>
Inversiones financieras	(20 311 580,17)	(25 558 848,79)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	<u>27 528 292,90</u>	<u>46 635 812,38</u>
Inversiones financieras	27 528 292,90	46 635 812,38
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	<u>(5 258 735,01)</u>	<u>(21 052 063,74)</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	<u>(5 299 997,19)</u>	<u>(20 999 997,53)</u>
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	(5 299 997,19)	(20 999 997,53)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	<u>41 262,18</u>	<u>(52 066,21)</u>
Emisión de deudas con entidades de crédito	41 262,18	(52 066,21)
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>248 884,42</u>	<u>407 329,66</u>
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>(2 333 785,17)</u>	<u>(4 809 277,07)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2 934 799,65	7 744 076,72
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	601 014,48	2 934 799,65

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Galdana Ventures I, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 28 de julio de 2015 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 178 y con ISIN - ES0140637002 y CIF: V-87364923.

El Fondo tiene su domicilio social en Madrid en Paseo de la Castellana, 91.

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad Gestora), cuyo objeto social es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

La Sociedad Gestora fue constituida el 27 de octubre de 2004 como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo. Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora se ha transformado en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante la inscripción de la misma en el registro de la C.N.M.V.

El objeto social de la Sociedad Gestora es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo, se encuentran regulados por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20.619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

La Entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

Adicionalmente el Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.

e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo tiene invertido un 111,30% y un 107,38%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad.

- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

A lo largo del ejercicio 2022, el Fondo ha reembolsado a sus partícipes el 1,93% de sus respectivos compromisos de inversión, por un importe total de 5.299.997,19 euros. La cuenta de partícipes, al 31 de diciembre de 2022, asciende a un importe de 243.447.713,98 euros (Nota 14).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 30 de marzo de 2023, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones del Fondo en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por las Sociedades Gestoras de éstas, tal y como indica la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones.

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

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

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

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en Euros)

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en las carteras y operaciones que realice el Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2021.

g) Principio de empresa en funcionamiento.

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

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propone, se detalla a continuación:

	<u>2022</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>(14 098 828,79)</u>
Aplicación	
Partícipes	<u>(14 098 828,79)</u>
	<u>(14 098 828,79)</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

No obstante, 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 sea significativo.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría 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:

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al 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.

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad Gestora ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

Los estados financieros de las Entidades Participadas son auditados anualmente siendo además objeto de unas revisiones, no auditadas, de los estados financieros trimestrales y/o semestrales. En dichos estados financieros se recoge también la valoración de la cartera, la cual aparece en los estados financieros y/o notas relativas a los mismos, en función de las normativas contables aplicables en cada jurisdicción.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:

* Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

* Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

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

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

iii) Capital Inicio

En el caso de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el punto anterior.

d) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

f) Baja de activos financieros

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

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

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

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

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que 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.

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

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

k) Patrimonio neto

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

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

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

El gasto o ingreso por impuesto diferido 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 y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. El Fondo no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

n) Transacciones en moneda extranjera

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

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en Euros)

Se consideran partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplen los requisitos anteriores.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

Las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que surgen así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración a los efectos de determinar la corrección valorativa por deterioro, en su caso.

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad Gestora valora la cartera de Entidades Participadas utilizando como base los criterios seguidos por cada gestor para la determinación del valor de su cartera. En Europa y EE.UU., los fondos de Private Equity típicamente valoran sus carteras a "Fair Market Value" de acuerdo con lo establecido en la FASB 157 y los criterios del IFRS y, por tanto, utilizan criterios similares, que se adecúan generalmente a los criterios establecidos por la European Venture Capital Association "EVCA".

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A., para hacer frente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre beneficios realizados a lo largo del ejercicio 2022 y 2021 (Nota 10), por otro, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posible situaciones de “partícipes en mora”, que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de “partícipe en mora” podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el únicamente el Fondo tiene asociado a un tipo de interés la posición de Tesorería del mismo y la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A., tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene treinta y ocho Fondos Participados en cartera denominadas en moneda distinta al euro (Nota 6). Durante el ejercicio 2022 la Sociedad Gestora tenía contratado un instrumento de cobertura de divisa para mitigar el riesgo de tipo de cambio frente al dólar americano que ha sido liquidado durante el ejercicio.

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos por parte del Fondo. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los partícipes a solicitud de la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los partícipes.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

f) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que el Fondo tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de fondos tradicionales ya que, tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en Entidades Participadas) como del pasivo (solicitudes de desembolso a partícipes), el número de operaciones al año es muy limitado.

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	383 591 780,28	436 264 417,50
De otras entidades	<u>181 051 741,97</u>	<u>157 080 636,36</u>
	<u>564 643 522,25</u>	<u>593 345 053,86</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

En el epígrafe de entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en entidades objeto de capital riesgo residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición, con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.

En el epígrafe Instrumentos de patrimonio - De otras entidades, se incluyen los instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo que no cumplen con el punto anterior.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

A continuación, se detalla el compromiso de inversión de las Entidades Participada al 31 de diciembre de 2022:

<u>Entidad Participada</u>	<u>Participación</u> (1)	<u>Compromiso de Inversión Inicial</u>	<u>Compromiso Reinstated</u>	<u>Compromiso de Inversión Ajustado</u>
Fondo 1	1,72%	5 700 000,00	356 613,08	6 056 613,08
Fondo 2	0,67%	2 638 345,92	10 589,26	2 648 935,18
Fondo 3	7,96%	9 768 008,27	531 885,50	10 299 893,77
Fondo 4	0,66%	1 760 147,71	1 335,71	1 761 483,42
Fondo 5	1,21%	4 765 623,53	483 004,62	5 248 628,15
Fondo 6	2,72%	12 221 583,18	605 548,09	12 827 131,27
Fondo 7	3,75%	7 500 000,00	994 939,00	8 494 939,00
Fondo 8	1,11%	5 000 000,00	865 000,48	5 865 000,48
Fondo 9	4,34%	7 482 074,63	1 437 428,47	8 919 503,10
Fondo 10	1,28%	4 819 140,17	455 538,16	5 274 678,33
Fondo 11	5,80%	10 139 917,32	-	10 139 917,32
Fondo 12	1,51%	13 101 855,76	155 143,26	13 256 999,02
Fondo 13	8,78%	6 656 067,48	1 162 081,37	7 818 148,85
Fondo 14	2,86%	10 000 000,00	882 589,37	10 882 589,37
Fondo 15	n.d.	1 500 000,00	-	1 500 000,00
Fondo 16	3,75%	9 515 060,05	-	9 515 060,05
Fondo 17	4,98%	9 731 636,61	-	9 731 636,61
Fondo 18	3,88%	4 392 275,92	1 343 101,48	5 735 377,40
Fondo 19	n.d.	3 365 874,50	363 728,03	3 729 602,53
Fondo 20	4,67%	6 131 733,79	-	6 131 733,79
Fondo 21	1,43%	4 285 159,08	812 928,57	5 098 087,65
Fondo 22	4,19%	3 739 016,64	-	3 739 016,64
Fondo 23	4,81%	8 779 529,26	-	8 779 529,26
Fondo 24	3,51%	7 036 886,13	551 285,49	7 588 171,62
Fondo 25	1,18%	2 623 456,97	-	2 623 456,97
Fondo 26	n.d.	5 661 917,85	15 431,04	5 677 348,89
Fondo 27	0,63%	4 368 058,65	-	4 368 058,65
Fondo 28	3,18%	8 601 403,55	118 884,69	8 720 288,24
Fondo 29	5,00%	10 000 000,00	-	10 000 000,00
Fondo 30	0,80%	10 448 173,58	-	10 448 173,58
Fondo 31	2,89%	4 387 042,27	48 845,43	4 435 887,70
Fondo 32	4,23%	1 735 864,25	-	1 735 864,25
Fondo 33	3,26%	4 432 800,12	191 794,31	4 624 594,43
Fondo 34	0,79%	4 384 518,93	239 843,04	4 624 361,97
Fondo 35	6,41%	4 122 324,10	574 116,65	4 696 440,75
Fondo 36	0,58%	4 368 581,16	-	4 368 581,16
Fondo 37	1,16%	1 740 149,30	-	1 740 149,30
Fondo 38	0,93%	11 027 917,36	-	11 027 917,36
Fondo 39	8,96%	8 910 967,37	-	8 910 967,37
Fondo 40	8,18%	8 629 855,08	-	8 629 855,08
Fondo 41	0,24%	3 043 370,77	281 940,02	3 325 310,79
Fondo 42	10,00%	17 501 682,28	-	17 501 682,28
Fondo 43	1,40%	6 135 056,56	2 045 814,92	8 180 871,48
Fondo 44	1,30%	11 415 370,28	-	11 415 370,28
Fondo 45	0,31%	1 757 904,05	20 898,86	1 778 802,91
Fondo 46	1,63%	5 000 000,00	260 589,57	5 260 589,57
Fondo 47	2,04%	1 000 000,00	-	1 000 000,00
		301 326 350,40	14 810 898,53	316 137 248,904

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se detalla el compromiso de inversión de las Entidades Participada al 31 de diciembre de 2021:

Entidad Participada	Participación (*) (1)	Compromiso de Inversión Inicial (*)	Compromiso Reinstated (*)	Compromiso de Inversión Ajustado (*)
Fondo 1	1,72%	5 700 000,00	562 531,00	6 262 531,00
Fondo 2	0,67%	2 635 323,92	-	2 635 323,92
Fondo 3	7,96%	9 718 409,86	-	9 718 409,86
Fondo 4	0,66%	1 747 850,81	-	1 747 850,81
Fondo 5	1,21%	4 748 599,74	-	4 748 599,74
Fondo 6	2,72%	12 166 750,46	-	12 166 750,46
Fondo 7	3,75%	7 500 000,00	512 056,56	8 012 056,56
Fondo 8	1,11%	5 000 000,00	834 607,56	5 834 607,56
Fondo 9	4,34%	7 420 530,21	-	7 420 530,21
Fondo 10	1,28%	4 825 132,22	269 782,80	5 094 915,02
Fondo 11	5,80%	10 118 379,60	-	10 118 379,60
Fondo 12	1,51%	13 060 281,21	-	13 060 281,21
Fondo 13	8,78%	6 574 233,56	-	6 574 233,56
Fondo 14	2,86%	10 000 000,00	755 466,42	10 755 466,42
Fondo 15	8,62%	1 500 000,00	-	1 500 000,00
Fondo 16	3,59%	9 515 060,11	-	9 515 060,11
Fondo 17	3,75%	9 647 787,76	-	9 647 787,76
Fondo 18	4,98%	4 365 169,81	-	4 365 169,81
Fondo 19	3,88%	3 365 874,50	338 566,29	3 704 440,79
Fondo 20	4,67%	6 082 795,01	-	6 082 795,01
Fondo 21	1,43%	4 284 824,90	176 433,53	4 461 258,43
Fondo 22	4,19%	3 739 016,64	-	3 739 016,64
Fondo 23	4,81%	8 703 877,45	-	8 703 877,45
Fondo 24	3,51%	6 986 422,78	-	6 986 422,78
Fondo 25	1,18%	2 595 498,79	-	2 595 498,79
Fondo 26	n.d	5 662 817,06	14 531,83	5 677 348,89
Fondo 27	0,63%	4 340 540,07	-	4 340 540,07
Fondo 28	3,18%	8 551 582,61	-	8 551 582,61
Fondo 29	5,00%	10 000 000,00	-	10 000 000,00
Fondo 30	0,80%	10 448 173,58	-	10 448 173,58
Fondo 31	1,54%	4 370 979,60	-	4 370 979,60
Fondo 32	4,23%	1 735 864,25	-	1 735 864,25
Fondo 33	3,26%	4 380 321,74	-	4 380 321,74
Fondo 34	0,79%	4 347 119,82	-	4 347 119,82
Fondo 35	6,41%	4 110 737,43	-	4 110 737,43
Fondo 36	0,58%	4 350 190,01	-	4 350 190,01
Fondo 37	1,16%	1 725 911,70	-	1 725 911,70
Fondo 38	0,93%	11 007 701,65	-	11 007 701,65
Fondo 39	8,96%	8 743 148,07	-	8 743 148,07
Fondo 40	8,18%	8 629 855,08	-	8 629 855,08
Fondo 41	0,25%	3 053 028,58	165 820,31	3 218 848,89
Fondo 42	10,00%	17 357 268,81	-	17 357 268,81
Fondo 43	1,40%	6 105 649,93	1 926 599,14	8 032 249,07
Fondo 44	1,30%	11 408 516,87	-	11 408 516,87
Fondo 45	0,31%	1 756 003,77	-	1 756 003,77
Fondo 46	1,63%	5 000 000,00	49 000,02	5 049 000,02
Fondo 47	2,04%	1 000 000,00	-	1 000 000,00
		300 087 229,97	5 605 395,46	305 692 625,43

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración de los mismos.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2022 y 2021, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados ascendieron se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de Bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos).

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2022:

Entidad Participada	Valor razonable al 2021	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 2022
Fondo 1	11 472 321,00	260 414,11	(623 685,02)	369 199,91	11 478 250,00
Fondo 2 (*)	7 114 523,22	106 318,31	(126 052,33)	(58 082,84)	7 036 706,36
Fondo 3	27 899 523,22	818 418,08	(424 642,21)	(7 962 369,97)	20 330 929,12
Fondo 4	2 091 480,66	1 362,67	(49 575,89)	388 490,48	2 431 757,92
Fondo 5 (*)	9 254 435,81	500 028,41	(179 439,80)	(2 307 563,33)	7 267 461,09
Fondo 6	20 166 717,29	783 471,01	(545 646,68)	(54 018,46)	20 350 523,16
Fondo 7	10 181 343,00	673 144,40	(643 607,90)	(646 910,50)	9 563 969,00
Fondo 8	12 704 855,00	446 540,56	(573 098,61)	(6 263 065,95)	6 315 231,00
Fondo 9	9 121 605,16	1 477 232,91	(908 306,73)	(3 415 042,87)	6 275 488,47
Fondo 10 (*)	10 413 865,44	169 474,62	(683 636,74)	(170 891,21)	9 728 812,11
Fondo 11 (*)	15 977 374,48	-	-	(3 103 533,03)	12 873 841,45
Fondo 12	13 958 118,49	403 899,96	(165 947,31)	(4 623 745,99)	9 572 325,15
Fondo 13	5 583 552,89	1 595 940,71	(163 869,23)	(1 758 650,81)	5 256 973,56
Fondo 14	41 280 040,00	507 760,58	(85 016,86)	168 173,28	41 870 957,00
Fondo 15	-	-	-	-	-
Fondo 16	18 728 024,02	-	(1 155 822,97)	(2 378 556,76)	15 193 644,29
Fondo 17 (*)	12 678 125,55	437 449,19	(174 155,88)	249 084,61	13 190 503,47
Fondo 18	6 822 986,05	1 370 207,59	(585 891,46)	(2 311 959,03)	5 295 343,15
Fondo 19	5 481 427,00	30 164,69	(102 210,48)	(1 563 608,40)	3 845 772,81
Fondo 20	18 460 099,77	351 018,33	-	(2 271 154,66)	16 539 963,44
Fondo 21 (*)	12 041 511,67	335 928,78	(904 886,67)	198 032,90	11 670 586,68
Fondo 22	6 298 424,86	-	-	390 341,31	6 688 766,17
Fondo 23	11 558 675,61	639 064,46	(455 782,06)	4 523 273,57	16 265 231,58
Fondo 24	9 168 698,57	818 232,00	(364 478,80)	1 411 589,11	11 034 040,88
Fondo 25 (*)	4 320 096,24	304 571,91	(47 981,70)	(1 238 660,95)	3 338 025,50
Fondo 26	13 170 197,78	26 076,85	(55 006,26)	1 195 239,22	14 336 507,59
Fondo 27 (*)	9 044 603,57	187 713,12	(108 435,98)	(220 509,25)	8 903 371,46
Fondo 28 (*)	10 284 575,88	405 589,53	(498 103,03)	2 662 188,26	12 854 250,64
Fondo 29	15 868 762,00	800 000,00	(174 522,96)	(1 636 212,04)	14 858 027,00
Fondo 30	24 364 161,22	-	(322 114,28)	(6 317 136,95)	17 724 909,99
Fondo 31 (*)	5 356 279,36	321 590,22	(105 506,88)	1 361 851,63	6 934 214,33
Fondo 32	56 169,87	-	-	2 660,99	58 830,86
Fondo 33	5 007 553,42	545 920,52	(249 299,46)	(484 140,73)	4 820 033,75
Fondo 34	10 577 351,23	453 827,00	(273 583,54)	2 111 013,97	12 868 608,66
Fondo 35	45 006 160,42	585 703,32	(242 066,50)	2 968 219,55	48 318 016,79
Fondo 36	6 076 195,48	322 585,29	-	1 750 067,91	8 148 848,68
Fondo 37 (*)	2 491 771,15	259 271,02	-	86 537,05	2 837 579,22
Fondo 38 (*)	24 045 748,72	110 093,36	-	(781 466,49)	23 374 375,59
Fondo 39 (*)	9 432 519,87	2 150 622,45	(1 014 627,34)	(851 651,11)	9 716 863,87
Fondo 40 (*)	20 115 696,63	-	-	975 417,19	21 091 113,82
Fondo 41 (*)	4 509 508,77	104 968,94	(218 623,59)	(676 825,83)	3 719 028,29
Fondo 42 (*)	32 537 540,47	1 397 775,18	(301 789,18)	(7 118 518,38)	26 515 008,09
Fondo 43	8 775 881,16	-	(8 629,33)	(400 010,13)	8 367 241,70
Fondo 44	30 557 207,31	166 928,35	(204 419,45)	1 996 842,95	32 516 559,16
Fondo 45	3 896 941,55	21 320,65	(18 557,99)	52 737,19	3 952 441,40
Fondo 46	9 016 133,00	420 951,09	(367 853,97)	242 282,88	9 311 513,00
Fondo 47	376 270,00	-	-	(375 195,00)	1 075,00
	593 345 053,86	20 311 580,17	(13 126 874,89)	(35 886 236,71)	564 643 522,25

(*) Fondos clasificados como De otras entidades.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2021:

Entidad Participada	Valor razonable al 2020 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 2021 (*)
Fondo 1	9 437 114,00	76 555,41	(1 825 172,65)	3 783 824,24	11 472 321,00
Fondo 2 (**)	2 801 708,09	86 583,66	(100 085,64)	4 326 317,11	7 114 523,22
Fondo 3	21 252 947,60	667 019,77	-	5 979 555,85	27 899 523,22
Fondo 4	1 525 745,25	82 574,54	(79 935,51)	563 096,38	2 091 480,66
Fondo 5 (**)	6 080 172,77	168 584,51	(179 148,57)	3 184 827,10	9 254 435,81
Fondo 6	17 181 747,21	1 117 511,20	(781 651,63)	2 649 110,51	20 166 717,29
Fondo 7	7 532 883,00	843 091,51	(239 571,66)	2 044 940,15	10 181 343,00
Fondo 8	8 250 223,00	728 770,82	(439 114,13)	4 164 975,31	12 704 855,00
Fondo 9	12 986 023,96	-	(994 214,72)	(2 870 204,08)	9 121 605,16
Fondo 10 (**)	8 285 991,36	-	(170 898,89)	2 298 772,97	10 413 865,44
Fondo 11 (**)	21 205 348,15	154 266,00	(827 682,65)	(4 554 557,02)	15 977 374,48
Fondo 12	10 850 383,02	482 281,03	(924 586,03)	3 550 040,47	13 958 118,49
Fondo 13	4 303 811,43	-	(2 453 400,25)	3 733 141,71	5 583 552,89
Fondo 14	19 432 841,00	885 422,78	(429 539,24)	21 391 315,46	41 280 040,00
Fondo 15	-	-	-	-	-
Fondo 16	10 907 524,24	-	(579 932,73)	8 400 432,51	18 728 024,02
Fondo 17 (**)	11 126 297,78	-	(387 115,69)	1 938 943,46	12 678 125,55
Fondo 18	5 116 151,90	-	(44 124,04)	1 750 958,19	6 822 986,05
Fondo 19	4 612 849,00	104 337,91	(771 184,68)	1 535 424,77	5 481 427,00
Fondo 20	9 522 074,00	441 381,42	(438 807,68)	8 935 452,03	18 460 099,77
Fondo 21 (**)	14 061 050,95	-	(70 230,50)	(1 949 308,78)	12 041 511,67
Fondo 22	5 814 498,55	-	-	483 926,31	6 298 424,86
Fondo 23	7 488 186,78	696 036,69	(750 565,28)	4 125 017,42	11 558 675,61
Fondo 24	5 142 094,37	1 116 596,18	-	2 910 008,02	9 168 698,57
Fondo 25 (**)	1 814 535,08	316 473,42	(184 913,07)	2 374 000,81	4 320 096,24
Fondo 26	6 152 198,68	61 262,21	(1 688 556,87)	8 645 293,76	13 170 197,78
Fondo 27 (**)	4 391 294,11	908 362,46	(13 384,34)	3 758 331,34	9 044 603,57
Fondo 28 (**)	8 610 780,34	220 531,38	-	1 453 264,16	10 284 575,88
Fondo 29	10 474 429,00	1 100 000,00	-	4 294 333,00	15 868 762,00
Fondo 30	14 341 056,96	2 202 323,16	(160 856,24)	7 981 637,34	24 364 161,22
Fondo 31 (**)	3 013 390,11	757 423,80	-	1 585 465,45	5 356 279,36
Fondo 32	52 493,68	-	(999,43)	4 675,62	56 169,87
Fondo 33	3 035 203,32	170 427,91	-	1 801 922,19	5 007 553,42
Fondo 34	5 706 295,33	292 508,75	-	4 578 547,15	10 577 351,23
Fondo 35	22 138 345,99	10 250,10	-	22 857 564,33	45 006 160,42
Fondo 36	2 527 282,21	870 681,29	-	2 678 231,98	6 076 195,48
Fondo 37 (**)	883 227,94	594 659,46	-	1 013 883,75	2 491 771,15
Fondo 38 (**)	11 670 100,24	535 747,26	-	11 839 901,22	24 045 748,72
Fondo 39 (**)	2 841 845,82	2 172 559,00	-	4 418 115,05	9 432 519,87
Fondo 40 (**)	10 223 302,09	1 277 683,13	(68 245,91)	8 682 957,32	20 115 696,63
Fondo 41 (**)	4 335 716,10	-	-	173 792,67	4 509 508,77
Fondo 42	20 930 843,94	4 188 022,47	(391 302,47)	7 809 976,53	32 537 540,47
Fondo 43	7 555 882,16	-	(1 142 926,87)	2 362 925,87	8 775 881,16
Fondo 44	11 065 257,93	939 247,53	-	18 552 701,85	30 557 207,31
Fondo 45	1 588 739,30	242 388,52	(2 723,58)	2 068 537,31	3 896 941,55
Fondo 46	4 000 962,00	1 047 283,51	(103 070,78)	4 070 958,27	9 016 133,00
Fondo 47	1 476 443,00	-	(1 000 000,00)	(100 173,00)	376 270,00
	383 747 292,74	25 558 848,79	(17 243 941,73)	201 282 854,06	593 345 053,86

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

(**) Fondos clasificados como De otras entidades

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 2022
Fondo 1	EUR	8 438 625,97	369 199,91	8 807 825,88
Fondo 2	USD	4 684 381,96	(58 082,84)	4 626 299,12
Fondo 3	USD	18 422 309,74	(7 962 369,97)	10 459 939,77
Fondo 4	USD	669 284,35	388 490,48	1 057 774,83
Fondo 5	USD	4 809 665,93	(2 307 563,33)	2 502 102,60
Fondo 6	USD	9 337 860,73	(54 018,46)	9 283 842,27
Fondo 7	EUR	3 473 081,85	(646 910,50)	2 826 171,35
Fondo 8	EUR	8 262 815,99	(6 263 065,95)	1 999 750,04
Fondo 9	USD	3 585 650,15	(3 415 042,87)	170 607,28
Fondo 10	USD	6 369 621,42	(170 891,21)	6 198 730,21
Fondo 11	USD	9 168 280,57	(3 103 533,03)	6 064 747,54
Fondo 12	USD	4 720 730,14	(4 623 745,99)	96 984,15
Fondo 13	USD	2 857 325,77	(1 758 650,81)	1 098 674,96
Fondo 14	EUR	32 129 023,77	168 173,28	32 297 197,05
Fondo 15	EUR	(1 499 942,80)	-	(1 499 942,80)
Fondo 16	USD	10 414 584,68	(2 378 556,76)	8 036 027,92
Fondo 17	USD	5 231 196,84	249 084,61	5 480 281,45
Fondo 18	USD	2 858 192,89	(2 311 959,03)	546 233,86
Fondo 19	EUR	2 889 141,59	(1 563 608,40)	1 325 533,19
Fondo 20	USD	13 661 596,60	(2 271 154,66)	11 390 441,94
Fondo 21	USD	8 115 549,82	198 032,90	8 313 582,72
Fondo 22	USD	2 559 408,22	390 341,31	2 949 749,53
Fondo 23	USD	5 497 792,09	4 523 273,57	10 021 065,66
Fondo 24	USD	2 683 776,76	1 411 589,11	4 095 365,87
Fondo 25	USD	2 439 265,05	(1 238 660,95)	1 200 604,10
Fondo 26	USD	8 930 839,01	1 195 239,22	10 126 078,23
Fondo 27	USD	5 158 909,98	(220 509,25)	4 938 400,73
Fondo 28	USD	2 308 957,10	2 662 188,26	4 971 145,36
Fondo 29	EUR	8 770 690,17	(1 636 212,04)	7 134 478,13
Fondo 30	USD	14 439 046,65	(6 317 136,95)	8 121 909,70
Fondo 31	USD	1 631 012,43	1 361 851,63	2 992 864,06
Fondo 32	USD	57 169,30	2 660,99	59 830,29
Fondo 33	USD	1 636 981,88	(484 140,73)	1 152 841,15
Fondo 34	USD	6 406 816,23	2 111 013,97	8 517 830,20
Fondo 35	USD	40 895 423,00	2 968 219,55	43 863 642,55
Fondo 36	USD	2 264 589,23	1 750 067,91	4 014 657,14
Fondo 37	USD	1 048 395,19	86 537,05	1 134 932,24
Fondo 38	USD	13 522 562,42	(781 466,49)	12 741 095,93
Fondo 39	USD	4 706 677,11	(851 651,11)	3 855 026,00
Fondo 40	USD	11 492 655,99	975 417,19	12 468 073,18
Fondo 41	USD	1 342 373,71	(676 825,83)	665 547,88
Fondo 42	USD	18 043 762,05	(7 118 518,38)	10 925 243,67
Fondo 43	USD	5 369 068,49	(400 010,13)	4 969 058,36
Fondo 44	USD	19 308 765,37	1 996 842,95	21 305 608,32
Fondo 45	USD	2 167 554,72	52 737,19	2 220 291,91
Fondo 46	EUR	5 258 871,89	242 282,88	5 501 154,77
Fondo 47	EUR	376 270,00	(375 195,00)	1 075,00
		346 916 612,00	(35 886 236,71)	311 030 375,29

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2022 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal del ejercicio terminado en el 2022 que asciende a 10.026.999,64 euros, así como el acumulado por importe de 33.097.536,67 euros

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 2020 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 2021 (*)
Fondo 1	EUR	4 654 801,73	3 783 824,24	8 438 625,97
Fondo 2	USD	358 064,85	4 326 317,11	4 684 381,96
Fondo 3	USD	12 442 753,89	5 979 555,85	18 422 309,74
Fondo 4	USD	106 187,97	563 096,38	669 284,35
Fondo 5	USD	1 624 838,83	3 184 827,10	4 809 665,93
Fondo 6	USD	6 688 750,22	2 649 110,51	9 337 860,73
Fondo 7	EUR	1 428 141,70	2 044 940,15	3 473 081,85
Fondo 8	EUR	4 097 840,68	4 164 975,31	8 262 815,99
Fondo 9	USD	6 455 854,23	(2 870 204,08)	3 585 650,15
Fondo 10	USD	4 070 848,45	2 298 772,97	6 369 621,42
Fondo 11	USD	13 722 837,59	(4 554 557,02)	9 168 280,57
Fondo 12	USD	1 170 689,67	3 550 040,47	4 720 730,14
Fondo 13	USD	(875 815,94)	3 733 141,71	2 857 325,77
Fondo 14	EUR	10 737 708,31	21 391 315,46	32 129 023,77
Fondo 15	EUR	(1 499 942,80)	-	(1 499 942,80)
Fondo 16	USD	2 014 152,17	8 400 432,51	10 414 584,68
Fondo 17	USD	3 292 253,38	1 938 943,46	5 231 196,84
Fondo 18	USD	1 107 234,70	1 750 958,19	2 858 192,89
Fondo 19	EUR	1 353 716,82	1 535 424,77	2 889 141,59
Fondo 20	USD	4 726 144,57	8 935 452,03	13 661 596,60
Fondo 21	USD	10 064 858,60	(1 949 308,78)	8 115 549,82
Fondo 22	USD	2 075 481,91	483 926,31	2 559 408,22
Fondo 23	USD	1 372 774,67	4 125 017,42	5 497 792,09
Fondo 24	USD	(226 231,26)	2 910 008,02	2 683 776,76
Fondo 25	USD	65 264,24	2 374 000,81	2 439 265,05
Fondo 26	USD	285 545,25	8 645 293,76	8 930 839,01
Fondo 27	USD	1 400 578,64	3 758 331,34	5 158 909,98
Fondo 28	USD	855 692,94	1 453 264,16	2 308 957,10
Fondo 29	EUR	4 476 357,17	4 294 333,00	8 770 690,17
Fondo 30	USD	6 457 409,31	7 981 637,34	14 439 046,65
Fondo 31	USD	45 546,98	1 585 465,45	1 631 012,43
Fondo 32	USD	52 493,68	4 675,62	57 169,30
Fondo 33	USD	(164 940,31)	1 801 922,19	1 636 981,88
Fondo 34	USD	1 828 269,08	4 578 547,15	6 406 816,23
Fondo 35	USD	18 037 858,67	22 857 564,33	40 895 423,00
Fondo 36	USD	(413 642,75)	2 678 231,98	2 264 589,23
Fondo 37	USD	34 511,44	1 013 883,75	1 048 395,19
Fondo 38	USD	1 682 661,20	11 839 901,22	13 522 562,42
Fondo 39	USD	288 562,06	4 418 115,05	4 706 677,11
Fondo 40	USD	2 809 698,67	8 682 957,32	11 492 655,99
Fondo 41	USD	1 168 581,04	173 792,67	1 342 373,71
Fondo 42	USD	10 233 785,52	7 809 976,53	18 043 762,05
Fondo 43	USD	3 006 142,62	2 362 925,87	5 369 068,49
Fondo 44	USD	756 063,52	18 552 701,85	19 308 765,37
Fondo 45	USD	99 017,41	2 068 537,31	2 167 554,72
Fondo 46	EUR	1 187 913,62	4 070 958,27	5 258 871,89
Fondo 47	EUR	476 443,00	(100 173,00)	376 270,00
		145 633 757,94	201 282 854,06	346 916 612,00

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2021 de la tabla anterior incluían el efecto fiscal del ejercicio terminado en el 2022 que asciende a 24.730.171,61 euros, así como el acumulado por importe de 43.124.536,31 euros.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

A continuación, se detalla las Entidades Participadas, así como los auditores de las misma, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<u>Entidad Participada</u>	<u>Auditores 2022</u>	<u>Auditores 2021</u>
Fondo 1	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 2	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 3	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 4	BDO USA, LLP	BDO USA, LLP
Fondo 5	Deloitte & Touche	Deloitte & Touche LLP
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 7	BDO USA, LLP	BDO USA, LLP
Fondo 8	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 9	BDO USA, LLP	BDO USA, LLP
Fondo 10	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 11	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 12	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 13	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 14	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 15	N/A	N/A
Fondo 16	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 17	Deloitte & Touche	Deloitte & Touche LLP
Fondo 18	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 19	n.d.	Deloitte LLP
Fondo 20	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 21	Deloitte & Touche	Deloitte & Touche LLP
Fondo 22	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 23	Deloitte & Touche	Deloitte & Touche LLP
Fondo 24	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 25	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 26	n.d.	n.d.
Fondo 27	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 28	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 29	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 30	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 31	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 32	Withum Smith + Brown, PC	Withum Smith + Brown, PC
Fondo 33	Frank Rimerman & Co LLP	Frank Rimerman & Co LLP
Fondo 34	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 35	Frank Rimerman & Co LLP	Frank Rimerman & Co LLP
Fondo 36	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 37	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 38	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 39	Kost Forer Gabbay & Kasierer	Kost Forer Gabbay & Kasierer
Fondo 40	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 41	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 42	Withum Smith + Brown, PC	Withum Smith + Brown, PC
Fondo 43	Withum Smith + Brown, PC	Withum Smith + Brown, PC
Fondo 44	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 45	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 46	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 47	Deloitte LLP	Deloitte LLP

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	1 015,74	495 888,53
Moneda extranjera	599 998,74	2 438 911,12
	<u>601 014,48</u>	<u>2 934 799,65</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en cuatro cuentas corriente bancarias, remuneradas a un tipo de interés de mercado. El importe reflejado en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde en su totalidad a dólares estadounidenses.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este porcentaje es del 0,22% y del 1,07% sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por las citadas cuentas corrientes ascienden a un importe de 10 309,07 euros y 54,75 euros. Los intereses devengados durante dicho ejercicio se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15.a).

8. Deudores

El desglose del epígrafe Deudores, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Deudores	1 144,38	-
Administraciones Públicas deudoras (Nota 18)	1 956,56	666 855,99
	<u>3 100,94</u>	<u>666 855,99</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	386 753,96	299.769,14
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 18)	-	620 041,19
	<u>386 753,96</u>	<u>919 810,33</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Línea de crédito	-	11 685,04
Otros	52 947,22	-
	<u>52 947,22</u>	<u>11 685,04</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tenía registrado unas deudas a corto plazo que se corresponden principalmente con la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

11 Otros pasivos corrientes

El desglose del epígrafe de otros pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Derivados	-	320 362,10
	<u>-</u>	<u>320 362,10</u>

A lo largo del ejercicio 2021 el Fondo contrató 2 derivados de cobertura sobre el tipo de cambio FX. Estos derivados cubrían un valor nominal de 4.319.549,00 euros que se encontraban registrados en las cuentas de orden del Fondo, generaron una variación negativa en su valor razonable desde la fecha de contratación de 596.719,36 euros y unas pérdidas de los resultados de las operaciones registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 74.429,26 euros (Nota 15.d), así como un pasivo por derivados financieros a corto plazo por importe de 320.362,10 euros.

12. Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los Administradores de la Sociedad Gestora han optado por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación.

13. Provisiones a largo plazo

El epígrafe de Provisiones a largo plazo recoge el importe provisionado por el Fondo en concepto de Comisión de éxito al cierre del ejercicio 2022.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo del ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

	<u>Saldo a 31.12.2021 (*)</u>	<u>Altas (Nota 16)</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31.12.2022</u>
Provisión por comisión de éxito	-	24 407 153,89		24 407 153,89
	<u>-</u>	<u>24 407 153,89</u>	<u>-</u>	<u>24 407 153,89</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

14. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo. El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 275.000.000,00 euros en ambos ejercicios.

El patrimonio del Fondo está dividido en cinco clases de participaciones denominadas como A1, A2, A2bis, A3 y B, todas sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre el Fondo en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

- Las participaciones de Clase A1 van dirigidas fundamentalmente a:
 - (i) Inversores institucionales, y otras instituciones e inversores particulares, que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 2.500.000 euros. La Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de 2.500.000 euros que nunca podrán ser inferiores a 500.000 euros.
 - (ii) Empleados, directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, su Matriz o las participadas de ésta, bien a título personal o a través de sus sociedades.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase A2 van dirigidas fundamentalmente a:

Inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será, al menos, de 250.000 euros.

- Las participaciones de Clase A2bis van dirigidas fundamentalmente a:

Inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, que no alcancen el Compromiso Mínimo de Inversión de la Clase A2 y cuyo Compromiso de Inversión mínimo será, al menos, de 150.000 euros.

- Las participaciones de Clase A3 podrán ser suscritas por aquellos partícipes que, a juicio de la Sociedad Gestora, por su experiencia en nuevas tecnologías y éxito contrastado en el lanzamiento de nuevas compañías tecnológicas, tengan una especial relevancia y hayan contribuido significativamente a juicio de la Gestora al éxito en la creación y cierre del Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será, al menos, 100.000 euros.

- Las participaciones de Clase B, confieren a sus titulares además, el derecho a percibir del Fondo los porcentajes establecidos más adelante en relación con las distribuciones del Fondo, y sólo podrán ser suscritas por los miembros del Comité de Inversión, la Sociedad Gestora del Fondo y/o su sociedad matriz, y/o Asesor, directa o indirectamente.

En todos los casos, a los efectos del cómputo del Compromiso de Inversión mínimo se podrán alcanzar dichos importes agregando importes de compromisos inferiores de: (i) entidades del mismo grupo, según el Código del Comercio; (ii) personas físicas y jurídicas de un mismo grupo familiar; (iii) fondos de pensiones, IICs u otros partícipes institucionales gestionados o asesorados por la misma gestora o por diferentes gestoras que pertenezcan a un mismo grupo; o (iv) personas físicas y/o jurídicas con un mandato de asesoramiento de inversión con una misma entidad siempre que cada uno suscriba un Compromiso de Inversión de al menos 250.000 euros para los de clase A2 y de 150.000 euros de para los inversores A2bis.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Los rendimientos percibidos de las empresas participadas, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en las mismas, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo, y una vez retenidos los importes que a juicio de la Sociedad Gestora fueran necesarios para cubrir los gastos operativos y obligaciones previstos del Fondo, se distribuirán a los partícipes de acuerdo con el orden de prelación.

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

Durante los ejercicios 2022 se han realizado distribuciones o reembolsos a los Partícipes del Fondo por importe de 5.299.997,19 euros, lo que supone un importe del 1,93% del Patrimonio Total Comprometido. Los importes de estos desembolsos, desglosados por clases, han sido las siguientes:

Reembolsos	Clase A1	Clase A2	Clase A3	Clase B	Clase A2bis	
Ejercicio 2022	1 681 636,10	2 149 168,39	37 427,78	35 941,16	1 395 823,76	5 299 997,19
Ejercicio 2021 (*)	6 659 353,76	8 531 455,91	148 214,70	138 812,63	5 522 160,53	20 999 997,53

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosados por clases es el siguiente:

	2022		2021 (*)	
	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones
Clase A1	159 976 380,26	58 695 374,6221	167 448 552,59	59 270 096,4608
Clase A2	205 705 055,02	78 921 585,8912	213 768 282,16	79 694 390,0588
Clase A3	3 560 615,43	1 304 682,9846	3 726 879,95	1 317 456,9709
Clase B	3 376 979,08	816 800,7336	29 139 224,08	817 783,8607
Clase A2bis	134 694 366,90	54 223 158,5080	138 488 520,96	54 754 091,8515
	507 313 396,69	193 961 602,7395	552 571 459,74	195 853 819,2027

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2022 y 2021 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras.

15. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	6 087,94	35 318,97
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	10 309,07	54,75
Otros intereses	14 102,96	15,00
	<u>30 499,97</u>	<u>35 388,72</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Fondo 25	-	675,68
Fondo 41	6 087,94	-
Fondo 43	-	34 643,29
	<u>6 087,94</u>	<u>35 318,97</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito	50 225,16	54 070,14
Otros	<u>40 321,08</u>	<u>51 811,10</u>
	<u>90 546,24</u>	<u>105 881,24</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

El desglose del epígrafe Resultados por enajenaciones de instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)		
Beneficios	17 583 689,53	34 958 952,27
Pérdidas	<u>(3 182 271,52)</u>	<u>(5 567 081,62)</u>
	<u>14 401 418,01</u>	<u>29 391 870,65</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

d) Resultados por operaciones con derivados

El desglose del epígrafe Resultados por enajenaciones por operaciones con derivados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Inversiones financieras operaciones con derivados (Nota 11)		
Beneficios	-	32 707,08
Pérdidas	-	(107 136,34)
	<u>-</u>	<u>(74 429,26)</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

e) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los gastos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 248.884,42 y 407.329,66 euros, respectivamente.

16. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	3 471 445,22	3 498 845,99
Comisión de éxito (Nota 13)	24 407 153,89	-
Comisión de depósito	212 861,98	216 565,57
	<u>28 091 461,09</u>	<u>3 715 411,56</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, las comisiones de gestión y de depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase A3</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase A2bis</u>
Comisión de gestión sobre el Patrimonio Total Comprometido	1,000%	1,250%	1,000%	1,000%	1,650%
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%
	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase A3</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase A2bis</u>
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto hasta 40 millones de euros	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%
más de 100 millones de euros	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%

17. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe durante el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Servicios profesionales	86 070,52	94 594,54
Tasas CNMV	11 938,96	14 950,24
Primas de seguros	34 038,03	6 277,68
Servicios de administración	855 939,76	522 986,98
Servicios bancarios y similares	11 853,52	19 853,55
Otros servicios	49 501,21	18 614,43
	<u>1 049 342,00</u>	<u>677 277,42</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	1 956,56	-
Por impuesto sobre beneficios	-	666 855,99
	<u>1 956,56</u>	<u>666 855,99</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)		
Por Impuesto sobre beneficios	-	620 041,19
	<u>-</u>	<u>620 041,19</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Fondo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora y de sus asesores fiscales, la probabilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable del periodo el 31 de diciembre de 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	(14 098 828,79)	24 659 881,28
Ajuste de ejercicios anteriores	(620 041,19)	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	3 182 271,52	5 567 081,62
Diferencias permanentes - Exención del 99% por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	<u>(8 243 448,33)</u>	<u>(21 959 748,43)</u>
Resultado contable ajustado	<u>(19 780 046,79)</u>	<u>8 267 214,47</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible previa	<u>(19 780 046,79)</u>	<u>8 267 214,47</u>
Compensación de bases imponibles negativas	<u>-</u>	<u>(5 787 050,13)</u>
Base imponible del ejercicio	<u>(19 780 046,79)</u>	<u>2 480 164,34</u>
Cuota íntegra	-	620 041,19
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(1 956,56)</u>	<u>-</u>
Cuota a pagar (devolver)	<u>(1 956,56)</u>	<u>620 041,19</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y el artículo 65 de la Ley 11/2021, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles. Asimismo, aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la ley citada, estarán exentas al 99% de acuerdo con lo previsto en el artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

Ejercicio 2016	2 313 751,48
Ejercicio 2017	4 603 025,57
Ejercicio 2019	1 398 498,31
Ejercicio 2020	5 820 155,64
Ejercicio 2021	7 738 584,38
Ejercicio 2022	19 780 046,79
	41 654 062,17

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2022, ha sido el siguiente:

	<u>BINs CCAA 2021</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo 200</u>	<u>Compensación Previsión IS</u>	<u>Total Bases Imponibles Negativas</u>
Ejercicio 2016	-	2 313 751,48	2 313 751,48	-	2 313 751,48
Ejercicio 2017	1 129 726,92	3 473 298,65	4 603 025,57	-	4 603 025,57
Ejercicio 2019	1 398 498,31	-	1 398 498,31	-	1 398 498,31
Ejercicio 2020	5 820 155,64	-	5 820 155,64	-	5 820 155,64
Ejercicio 2021	-	7 738 584,38	7 738 584,38	-	7 738 584,38
Ejercicio 2022	-	-	-(*)	-	19 780 046,79
	8 348 380,87	13 525 634,51	21 874 015,38	-	41 654 062,17

(*) Pendiente de presentación el Modelo 200 del ejercicio actual.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características del Fondo, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad Gestora no ha registrado, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

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

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

D. Claudio Aguirre Pemán	Presidente
D. José Luis Molina Domínguez	Consejero
D. Miguel Zurita Goñi	Consejero
Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado por D. Antonio Malpica Muñoz)	Secretario - Consejero
Dña. María Sanz Iribarren	Vicesecretaria - Consejera

20. Información sobre medioambiente

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

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en Euros)

21. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y 2021 del Fondo ha ascendido a un importe de 25 miles de euros y de 24 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2022 y 2021.

22. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de 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, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora de Galdana Ventures I, F.C.R. (el Fondo), presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2022.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2022

El Fondo, cuenta con un total de 47 compromisos de inversión, que a cierre del ejercicio 2022 ascienden a 316 millones de euros.

A lo largo del ejercicio 2022, el Fondo ha reembolsado a sus partícipes el 1,93% de sus respectivos compromisos de inversión, por un importe total de 5.299.997,19 euros. La cuenta de partícipes, al 31 de diciembre de 2022, asciende a un importe de 243.447.713,98 euros.

Uso de instrumentos financieros

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

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital riesgo, a 31 de diciembre de 2022 el Fondo cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2022 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2022 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en las carteras y operaciones que realice el Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 30 de marzo de 2023, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Galdana Ventures I, F.C.R.

D. Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado

D. José Luis Molina Domínguez
Consejero Delegado

D. Miguel Zurita Goñi
Consejero

Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado
por D. Antonio Malpica Muñoz)
Consejero - Secretario

D^a. María P. Sanz Iribarren
Consejera, Vicesecretaria

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, a efectos de su identificación.

Dña. María P. Sanz Iribarren

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 30 de marzo de 2023.