



Informe de Auditoría de Asabys Top Up Fund, F.C.R.

(Junto con las cuentas anuales abreviadas e informe de gestión de Asabys Top Up Fund, F.C.R. correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2023)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Asabys Top Up Fund, F.C.R.
por encargo de Asabys Partners, S.G.E.I.C, S.A. (la Sociedad Gestora)

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Asabys Top Up Fund, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en las Notas 5 y 6 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas adjuntas, el Fondo mantiene a 31 de diciembre de 2023 participaciones y préstamos en XRHealth, Ltd, HiDoc Technologies GmbH, Medasense Biometrics Ltd, Goodlifeme AB, Koa Health, BV, y Agomab Therapeutics, registrados en los epígrafes de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y de Inversiones financieras a largo plazo del balance por un importe total de 8.443.515,58 euros. A la fecha de emisión de este informe, no hemos dispuesto de las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2023 de dichas Sociedades. En consecuencia, no hemos podido evaluar el efecto que dicha información podría tener, en su caso, en las valoraciones de las citadas participaciones y préstamos al 31 de diciembre de 2023.

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 abreviadas 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 abreviadas 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 con salvedades.

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 abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Valoración de las Inversiones Financieras (véanse notas 4.1, 4.2, 5 y 6 de las cuentas anuales abreviadas)

El objeto principal del Fondo consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores. Para el desarrollo de su objeto principal, el Fondo podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas.

El valor recuperable de los préstamos concedidos por el Fondo y de las participaciones en empresas en las que participa se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, así como el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones, se ha considerado un aspecto relevante de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por el Fondo en relación con la valoración de las inversiones financieras y de los préstamos concedidos, el análisis de la correcta clasificación de las inversiones financieras de los instrumentos de patrimonio así como de los préstamos concedidos, y la evaluación de los indicadores de deterioro, así como de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información de las sociedades participadas en las que pudieran existir indicadores de deterioro. Adicionalmente hemos evaluado que la información de las cuentas anuales abreviadas en relación con la cartera de inversiones financieras y con los préstamos, es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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, salvo por la limitación al alcance descrita en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la valoración de las participaciones y préstamos en XRHealth, Ltd, HiDoc Technologies GmbH, Medasense Biometrics Ltd, Goodlifeme AB, Koa Health, BV, y Agomab Therapeutics, registrados en los epígrafes de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y de Inversiones financieras a largo plazo del balance por un importe total de 8.443.515,58 euros, al no haber podido disponer de sus cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2023. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas 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 al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora 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 abreviadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas.

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 abreviadas, 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 Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- 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 en relación al Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo, 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 abreviadas 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 abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas 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 planificada 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 Asabys Top Up Fund, F.C.R., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas 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.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Estefanía Castaño Díaz
30/04/2024

Inscrita en el R.O.A.C. nº 24.475

Este informe se
corresponde con el
sello distintivo nº
20/24/08341
emitido por el
Col·legi de Censors
Jurats de Comptes
de Catalunya

**CUENTAS ANUALES DE ASABYS TOP UP FUND, F.C.R.
31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Asabys Top Up Fund, F.C.R.

Balance de Situación a 31/12/2023 y 31/12/2022

(cifras en Euros)

	nota	31/12/2023	31/12/2022
A) ACTIVO CORRIENTE		493.151,24	780.795,41
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	487.772,24	778.227,41
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones Financieras a corto plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros Activos Financieros		-	-
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V Deudores		5.379,00	2.568,00
VI Otros activos corriente		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		12.573.630,73	5.812.252,09
I. Activos por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	6	9.086.564,59	5.812.252,09
1. Instrumentos de patrimonio	6	8.267.883,52	4.871.825,05
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		8.267.883,52	4.871.825,05
1.2. De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	6	818.681,07	940.427,04
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros Activos Financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5	3.487.066,14	-
1. Instrumentos de patrimonio	5	2.530.993,80	-
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		2.530.993,80	-
1.2. De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	5	956.072,34	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros Activos Financieros		-	-
IV Inmovilizado material		-	-
V Inmovilizado intangible		-	-
VI Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		13.066.781,97	6.593.047,50

Asabys Top Up Fund, F.C.R.

Balance de Situación a 31/12/2023 y 31/12/2022

(cifras en Euros)

	nota	31/12/2023	31/12/2022
A) PASIVO CORRIENTE		11.346,03	8.890,00
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	8	11.346,03	8.890,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
IV. Deudas a corto plazo		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		201.152,12	0,00
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivos por impuesto diferido		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		201.152,12	-
TOTAL PASIVO (A+B)		212.498,15	8.890,00
C) PATRIMONIO NETO		12.854.283,82	6.584.157,50
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		12.088.618,19	6.612.393,63
I) Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: capital no exigido		-	-
II) Partícipes	9	12.173.705,00	6.659.465,00
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		-	-
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(47.071,37)	-
Otras aportaciones de socios		0,57	-
Resultado del ejercicio		(38.016,01)	(47.071,37)
Dividendos a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		765.665,63	(28.236,13)
Activos disponibles para la venta		765.665,63	(28.236,13)
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		13.066.781,97	6.593.047,50

Asabys Top Up Fund, F.C.R.

Cuentas de orden a 31/12/2023 y 31/12/2022

(cifras en Euros)

	nota	31/12/2023	31/12/2022
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		1.878.322,14	-
1. Avals y garantías concedidos		-	-
2. Avals y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores	5 y 6	1.878.322,14	-
3.1. De entidades objeto de capital riesgo		1.878.322,14	-
3.2. De otras entidades		-	-
4. Compromisos de venta de valores		-	-
4.1. De entidades objeto de capital riesgo		-	-
4.2. De otras entidades		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		48.191.207,62	53.743.463,63
1. Patrimonio total comprometido	9	30.225.000,00	30.225.000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	9	18.051.295,00	23.565.535,00
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	10	(85.087,38)	(47.071,37)
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		50.069.529,76	53.743.463,63

Asabys Top Up Fund, F.C.R.

Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y del periodo comprendido entre el 11 de febrero y el 31 de diciembre de 2022

(cifras en Euros)

	nota	31/12/2023	31/12/2022
1. Ingresos financieros	11.1	72.079,87	37.027,04
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		72.079,87	37.027,04
1.2. Otros ingresos financieros		-	-
2. Gastos financieros	11.1	-	(4.094,48)
2.1. Intereses y cargas asimiladas		-	-
2.2. Otros gastos financieros		-	(4.094,48)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)(+/-)		-	-
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		-	-
3.1.1. Instrumentos de patrimonio		-	-
3.1.2. Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3. Otras inversiones financieras		-	-
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)		-	-
3.4. Diferencias de cambios (netas)(+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación (+/-)		(93.357,01)	(52.003,74)
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2. Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2. Comisiones satisfechas (-)	11.2	(93.357,01)	(52.003,74)
4.2.1. Comisión de gestión		(93.357,01)	(52.003,74)
4.2.2. Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		(21.277,14)	(19.071,18)
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	11.3	(16.738,87)	(28.000,19)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(38.016,01)	(47.071,37)
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(38.016,01)	(47.071,37)
12. Impuesto sobre sociedades (-)	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(38.016,01)	(47.071,37)

MEMORIA DE CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

1. Actividad del Fondo

Asabys Top Up Fund, F.C.R. (en adelante el Fondo) se constituyó el 16 de diciembre de 2021 mediante documento privado. Su domicilio social y fiscal se encuentra situado en Barcelona, Vía Laietana, 26 5ª planta. El Fondo recibió la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) como fondo de capital riesgo gestionado por Asabys Partners, S.G.E.I.C, S.A (en adelante la Sociedad Gestora), el pasado 11 de febrero de 2022, fecha en la que el Fondo inició sus operaciones, siendo inscrito en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 362.

El Fondo se constituye como una entidad de capital riesgo accesorio a Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R. S.A. (en adelante Sabadell Asabys), con el objetivo de que ambas entidades inviertan conjuntamente en las inversiones de seguimiento ("follow-on investments") en todas las sociedades participadas de Sabadell Asabys que necesiten nuevas rondas de financiación.

El Fondo es una entidad de capital riesgo que tiene como objeto la inversión en empresas del sector de la salud, en particular, empresas de biotecnología, tecnología médica y servicios innovadores en salud, incluyendo los servicios de salud digital, que se encuentren en fases iniciales de desarrollo, cuyo modelo de negocio requiera inversión en capital para acelerar su implementación en el mercado, su ritmo de crecimiento y, eventualmente, su expansión internacional.

Por tanto, las inversiones del Fondo se orientarán a las compañías previamente participadas por Sabadell Asabys. Todas las inversiones del Fondo se efectuarán de manera conjunta con Sabadell Asabys teniendo en cuenta la ratio de Sabadell Asabys – 54%, Asabys Top Up Fund - 46%.

El fondo se constituyó con un patrimonio total comprometido de 30.225.000€, estando desembolsado a 31 de diciembre de 2023 un 40,28% y a 31 de diciembre de 2022 un 19,8%.

El Fondo se regulará por lo previsto en su Reglamento de Gestión, en el cual se establece la regulación de la gestión, la estructura organizativa, su política de inversiones, así como las relaciones entre los partícipes del Fondo.

Durante los dos (2) primeros años de vida del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá un Management Fee equivalente al 1,25% anual del capital neto invertido. Tras el referido plazo de dos (2) años, la Sociedad Gestora recibirá un Management Fee anual calculado sobre el capital neto invertido, aplicándole la tasa anterior pero reducida anualmente en un 0,05% (1,20, 1,15, 1,10,...). El Management Fee total no podrá exceder el 5% de los compromisos totales del Fondo.

El Fondo se extinguirá en el mismo momento en que se extinga la sociedad de capital riesgo Sabadell Asabys.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre modificada por la Circular 4/2015, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo.

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, regula el coeficiente obligatorio de inversión y establece que las Entidades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo el 60% de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 del mismo texto, en una serie particular de activos y bajo una serie de limitaciones. A 31 de diciembre de 2023, el Fondo cumple con dicho coeficiente obligatorio, ya que se encuentra invertido el 97,82% de su activo computable, mientras que a 31 de diciembre de 2022 dicho coeficiente era de un 88,28% del activo invertido en activos previstos por la ley (ver nota 5-6).

El artículo 16 de esta misma Ley, regula las limitaciones de grupo y diversificación de las inversiones y establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable 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. Dicho porcentaje podrá ser incumplido por las ECR durante los primeros tres años, a partir de la fecha inicio de operaciones que figura en el Reglamento de la ECR. De no constar, el plazo se computará a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

2. Bases de presentación

Las cifras contenidas en la presentación de esta memoria están en euros salvo indicación expresa.

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas adjuntas han sido preparadas en base a los registros contables del Fondo, y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, y las normas establecidas en la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo (modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre), con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo.

El Fondo no ha preparado estado de flujos de efectivo, al no concurrir las circunstancias necesarias en cuanto a cifra anual de negocios y número medio de trabajadores al cierre del ejercicio.

b) Principios contables no obligatorios

Los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado las cuentas anuales abreviadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas de aplicación obligatorias que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales abreviadas. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales abreviadas, se haya dejado de aplicar en su formulación.

c) Aspectos críticos de valoración de la incertidumbre

No existen aspectos críticos de valoración ni incertidumbre que pudieran afectar a los importes contenidos en estas cuentas anuales abreviadas.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, de cada una de las partidas del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 se refieren al ejercicio iniciado el 11 de febrero del 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022, por lo que a nivel de pérdidas y ganancias no son cifras totalmente comparables.

Como consecuencia de la aplicación de la Circular 11/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de valores, podrían existir partidas del balance y de la cuenta de resultados que tuvieran diferente clasificación entre el balance y la cuenta de resultados según formato de la CNMV y el balance y la cuenta de resultados según los formularios del Registro Mercantil.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto de los aplicados en el 2022.

f) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes a cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas.

g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La preparación de las cuentas anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

La información contenida en estas cuentas anuales abreviadas es responsabilidad de los Administradores del Fondo. En las presentes cuentas anuales abreviadas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores del Fondo para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

3. Aplicación del resultado del Fondo

La propuesta de aplicación del resultado obtenido en el ejercicio 2023, formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, para ser sometida a la aprobación del Accionista Único de la Sociedad Gestora, así como la aplicación del resultado obtenido en el ejercicio iniciado el 11 de febrero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022, aprobado por el accionista único de la sociedad Gestora, son las que se muestran a continuación:

	2023	2022
Base de reparto:		
Resultado generado en el ejercicio	(38.016,01)	(47.071,37)
	(38.016,01)	(47.071,37)
Distribución a:		
Resultados de Ejercicios Anteriores	(38.016,01)	(47.071,37)
	(38.016,01)	(47.071,37)

4. Normas de Registro y Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por el Fondo en la elaboración de sus Cuentas anuales abreviadas son las establecidas por el Plan general de Contabilidad:

4.1 Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de las entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado. Se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los 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:

Inversiones en capital inicio

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

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

El deterioro de valor no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración que certifique el cumplimiento del plan de negocio por parte de la compañía en cuestión.

Inversiones de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio de 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 tacitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

Se considera que estas se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan 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 este se ha deteriorado cuando se ha producido una caída de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.

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

Préstamos y créditos a empresas

Activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. Normalmente tienen un interés fijo y un interés ligado a resultados y su finalidad es la conversión de estos en la ronda de financiación que se lleve a cabo en la compañía a la que se le ha prestado el dinero.

Los intereses devengados se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con el Fondo, que se corresponde con aquella para la que el Fondo tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

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

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

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

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

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo, y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo con los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado anterior, se valoran por su coste. No obstante, en caso de que exista deterioro de valor se reflejara en las cuentas de orden del balance de situación siempre y cuando dichas entidades estén cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración del Fondo Gestora. En caso contrario, dichas correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias con un gasto o un ingreso respectivamente.

Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de impuesto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación.

4.3 Instrumentos Financieros

El Fondo únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

El Fondo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en la categoría de préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.

4.4 Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles. Por su parte, las fianzas entregadas se valoran por el importe desembolsado.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran 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, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2023 se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

4.5 Impuestos sobre Beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

4.6 Ingresos y Gastos

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

Siguiendo el principio de prudencia el Fondo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

4.7 Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

El Fondo, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

4.8 Transacciones entre Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

4.9 Transacciones en moneda extranjera

Valoración inicial

Toda transacción en moneda extranjera se convierte a moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción, entendida como aquella en la que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Valoración posterior

Al cierre del período se valoran aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que surjan.

4.10 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Fondo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

4.11 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o inferior y que no estén sujetos a cambios de valor significativos.

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos de patrimonio	2.530.993,80	-
De entidades objeto de capital riesgo	2.530.993,80	-
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	956.072,34	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros Activos Financieros	-	-
Total	3.487.066,14	-

a) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe se incluye a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones cotizadas	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Acciones no cotizadas	-	-
Empresas no cotizadas	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Inversiones en capital inicio	2.530.993,80	-
De entidades objeto de capital riesgo	2.530.993,80	-
De otras entidades	-	-
Total	2.530.993,80	-

a.1) Acciones no cotizadas

a.1.1.) Inversiones en capital inicio

El movimiento del ejercicio del epígrafe de inversiones en capital inicio se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones por compras	1.150.567,30	-
Adiciones por reclasificaciones	459.024,48	-
Otras reclasificaciones	201.152,12	-
Sustracciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	754.389,72	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(34.139,82)	-
Saldo al final del ejercicio	2.530.993,80	-

El desglose por entidades para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
XRHealth Inc. (antes Psico Smart App, S.L.)	1.144.750,73	-
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones por compras	-	-
Adiciones por reclasificaciones	223.348,71	-
Otras Adiciones	201.152,12	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	754.389,72	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(34.139,82)	-
Hi Doc Technologies, GmbH (Cara Care)	230.002,00	-
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones por compras	230.002,00	-
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Nuage Therapeutics, S.L.	1.156.241,07	-
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones por compras	920.565,30	-
Adiciones por reclasificaciones	235.675,77	-
Sustracciones por reclasificación	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Total inversiones en capital inicio	2.530.993,80	-

DETALLE DE LAS INVERSIONES

(1) XR HEALTH INC (anteriormente PSIOUS)

El 21 de junio de 2022 el Fondo desembolsó un préstamo convertible como extensión de la ronda Series A de Psico Smart App, S.L., compañía española dedicada al desarrollo de un dispositivo de realidad virtual para el tratamiento de las enfermedades psiquiátricas, por un importe total de 213.400,00 euros. El préstamo junto con los intereses devengados, fueron capitalizados el 14 de marzo del 2023, en el marco de la operación de fusión que se estaba llevando a cabo.

En junio del 2023, Psico Smart App se fusionó con la compañía americana con sede en Boston XRHealth Inc. XRHealth gestiona salas virtuales de cuidados terapéuticos de última generación que utilizan tecnología médica de realidad extendida (XR) (realidad virtual y aumentada) patentada y registrada por la FDA y la CE. XRHealth integra tecnología XR inmersiva, médicos con licencia y análisis de datos avanzados en una plataforma, lo que proporciona una solución de atención terapéutica integral para que los pacientes reciban tratamiento desde la comodidad de su hogar. La fusión de ambas compañías ha permitido crear la mayor empresa de plataformas de realidad extendida que abarca la salud mental, física y laboral.

Como consecuencia de dicha fusión, el vehículo de coinversión de CDTI cedió una parte de sus acciones a Asabys Top Up Fund a cambio de un pago de estas en el momento de la desinversión de la compañía. El importe a pagar a CDTI por dichas acciones es de 201.152,12€.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 1,17% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

A pesar de que el Fondo ostenta una participación en el capital social inferior al 20%, dado que el Consejo de Administración de la sociedad se compone de 4 miembros, el hecho de contar junto con Sabadell Asabys con un representante entre ellos supone un 25% de los derechos de voto de dicho órgano, por lo que, siguiendo los criterios de la nota 4 de esta memoria se considera la participación del Fondo en esta compañía como una inversión en el patrimonio de una empresa asociada.

Al ser una inversión realizada en dólares, la valoración de la misma está afectada por la fluctuación del tipo de cambio del dólar. A 31 de diciembre de 2023, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogándose los ajustes de valoración en el patrimonio del Fondo. Como consecuencia de operación de fusión que se ha llevado a cabo se ha producido un incremento en el valor de la participación del Fondo. Dicho incremento de valor se encuentra registrado a 31 de diciembre del 2023 en el patrimonio del Fondo.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición más las plusvalías reconocidas por la operación de fusión realizada con XRHealth.

(2) HI DOC TECHNOLOGIES, GmbH (CARA CARE)

El 5 de abril de 2023 el Fondo participó de la extensión de la Serie A en Hidoc Technologies, GmbH, compañía alemana dedicada al desarrollo de una aplicación digital para el tratamiento de las enfermedades gastrointestinales crónicas, por un importe de 230.000,00 euros.

A finales del 2023, se empezó a estudiar una operación de fusión entre la compañía y la compañía americana Mahana Therapeutics Inc, la cual se ha hecho efectiva en febrero del 2024.

Mahana Therapeutics es un proveedor líder de programas digitales de gestión de enfermedades crónicas, la fusión permitirá crear una compañía global que ofrezca la cartera de salud digestiva más completa en la actualidad, abordando el Síndrome del Intestino Irritable (SII), el Trastorno del Intestino Irritable (IBD), la Enfermedad Celíaca y la Acidez Estomacal, con un emocionante proyecto centrado en Tinnitus, Prurito y Vulvodinia.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 1,21% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

A pesar de que el Fondo ostenta una participación en el capital social inferior al 20%, dado que el Consejo de Administración de la sociedad se compone de 5 miembros, el hecho de contar junto con Sabadell Asabys con un representante entre ellos supone un 20% de los derechos de voto de dicho órgano, por lo que, siguiendo los criterios de la nota 4 de esta memoria se considera la participación del Fondo en esta compañía como una inversión en el patrimonio de una empresa asociada.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición más las plusvalías reconocidas por la entrada en el capital de la compañía de un nuevo inversor.

(3) NUAGE THERAPEUTICS, S.L.

El 26 de enero de 2023, el Fondo suscribió un préstamo convertible a Nuage Therapeutics, S.L. compañía española dedicada al descubrimiento de nuevos fármacos dirigidos a dianas terapéuticas que, por sus propiedades estructurales, actualmente se consideran "no medicables", por importe de 230.000,00 euros, que junto con los intereses devengados fueron capitalizados el 14 de junio de 2023 en el marco de la ronda Seed de la compañía.

El 19 de junio del 2023 se cerró la ronda Seed en la que se han capitalizado los préstamos otorgados por el Fondo y se ha comprometido una inversión adicional de 0,9M€ a desembolsar en 2 tramos, los cuales a 31 de diciembre del 2023 se encuentran totalmente desembolsados.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 7,48% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador. Por este motivo, fue reclasificada en el presente ejercicio como una inversión en empresas del grupo y asociadas.

A pesar de que el Fondo ostenta una participación en el capital social inferior al 20%, dado que el Consejo de Administración de la sociedad se compone de 3 miembros, el hecho de contar junto con Sabadel Asabys con un representante entre ellos supone un 33,33% de los derechos de voto de dicho órgano, por lo que, siguiendo los criterios de la nota 4 de esta memoria se considera la participación del Fondo en esta compañía como una inversión en el patrimonio de una empresa asociada.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición.

b) Préstamos y créditos a empresas

El desglose de los préstamos y créditos a empresas es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamos Participativos	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Otros préstamos a empresas participadas	956.072,34	-
De entidades objeto de capital riesgo	956.072,34	-
De otras entidades	-	-
Total	956.072,34	-

El movimiento del epígrafe se resume a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	1.199.060,20	-
Adiciones por reclasificación	222.146,48	-
Amortizaciones/ Capitalizaciones	(459.024,48)	-
Intereses devengados	23.714,89	-
Retenciones a cuenta IS	(3.665,00)	-
Diferencias de Cambio	(26.159,75)	-
Dotaciones/Recuperaciones de pérdidas por deterioro	0,00	-
Saldo al final del ejercicio	956.072,34	-

El 21 de junio de 2022 se desembolsó préstamo como extensión de la ronda Series A de Psico Smart App, S.L en forma de préstamo convertible, por un importe total de 213.400,00€. El préstamo devenga un interés fijo del 8% anual y un interés variable del 1% en caso de que la Compañía obtenga un resultado después de impuestos positivo. Dicho préstamo se ha convertido en el marco de la fusión que la compañía ha llevado a cabo con la compañía americana XRHealth (Ver punto anterior)

El 28 de junio del 2023, se desembolsó un préstamo convertible como extensión de la ronda series A de Hidoc Technologies por un importe de 230.000,00€. Este préstamo devengaba un tipo de interés fijo del 8% anual. Dicho préstamo junto con los intereses ha sido capitalizado en el marco de la operación de fusión entre la compañía y la compañía americana Mahana Therapeutics, fusión que se ha sido efectiva el 16 de febrero del 2024 (Ver punto anterior).

El 20 de septiembre del 2023, se desembolsó un préstamo convertible de 711.510 dólares americanos en la compañía XRHealth, que es la compañía americana con la que se ha fusionado Psico Smart App, S.L. El préstamo devenga un tipo de interés del 2%. Dicho préstamo se convertirá en la próxima ronda de financiación que levante la compañía.

El 19 de diciembre del 2023, se desembolsó un nuevo préstamo convertible como extensión de la ronda series A de Hidoc Technologies GmbH por un importe de 69.000,00€ con la finalidad de dotar de caja a la compañía hasta finalizar la operación de fusión con Mahana Therapeutics, Inc. Este préstamo devengaba un tipo de interés fijo del 8% anual. Dicho préstamo junto con los intereses ha sido devuelto al Fondo el 16 de febrero del 2024.

INFORMACIÓN DE LAS PARTICIPADAS

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2023, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	XRHealth, Inc (*)	Hi Doc Technologies (*)	Nuage Therapeutics, S.L.
Firma de auditoria		RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG	Vir Audit
Moneda	USD	Euro	Euro
Capital suscrito	54.004.439,00	87.751,00	17.262,00
Primas y reservas	32.498.324,00	15.661.272,00	12.365.328,47
Resultados Ejer. Ant	(30.571.360,00)	(14.210.363,00)	(463.324,82)
Resultado de Ejercicio	(8.171.291,00)	(4.004.995,00)	(994.175,13)
Total Fondos Propios	47.760.112,00	(2.466.335,00)	10.925.090,52
Subvenciones y equivalentes	-	-	481.179,62
Total Patrimonio Neto	47.760.112,00	(2.466.335,00)	11.406.270,14
Pasivo no Corriente	8.641.994,00	1.447.945,00	616.191,37
Pasivo Corriente	8.135.924,00	2.853.958,00	416.377,87
Total Pasivo	16.777.918,00	4.301.903,00	1.032.569,24
Activo no Corriente	59.617.987,00	1.021.163,00	6.123.775,10
Activo Corriente	4.920.043,00	814.405,00	6.315.064,28
Total Activo	64.538.030,00	1.835.568,00	12.438.839,38

(*) Cifras no auditadas a la fecha de formulación de estas cuentas

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2022, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	Psico Smart App	Hi Doc Technologies	Goodlifeme AB (Sidekick)
Firma de auditoria	Vir Audit	Ecovis WWS	KPMG
Moneda	Euro	Euro	SEK
Capital suscrito	195.702,00	62.094,00	180.858,00
Primas y reservas	2.306.304,47	7.757.704,11	197.462.295,00
Resultados Ejer. Ant	(1.507.185,70)	(7.426.996,16)	(92.335.109,00)
Otras aportaciones de socios	3.588.721,15	0,00	0,00
Resultado de Ejercicio	(2.940.795,43)	(2.418.067,25)	(43.986.677,00)
Total Fondos Propios	1.642.746,33	(2.025.265,30)	61.321.367,00
Subvenciones y equivalentes	169.733,27	-	-
Total Patrimonio Neto	1.812.479,76	(2.025.265,30)	61.321.367,00
Pasivo no Corriente	1.409.349,49	2.375.000,00	90.921.864,00
Pasivo Corriente	758.868,29	217.970,36	31.684.789,00
Total Pasivo	2.168.217,78	2.592.970,36	122.606.653,00
Activo no Corriente	1.545.508,40	19.391,50	85.046.479,00
Activo Corriente	2.435.189,24	548.313,56	98.251.541,00
Total Activo	3.980.697,64	567.705,06	183.298.020,00

El porcentaje que supone la inversión en cada entidad sobre el epígrafe de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y sobre el activo computable a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Sociedad	Valor a fin de ejercicio	% sobre el valor total del epígrafe	% sobre el Activo Computable
XRHealth, Inc.	1.792.265,15	51,40%	13,94%
Hi Doc Technologies, GmbH	538.559,92	15,44%	4,19%
Nuage Therapeutics, S.L.	1.156.241,07	33,16%	8,99%
Total	3.487.066,14	100,00%	27,13%
Activo no Incluido en Inversiones Empresas del grupo y asociadas	9.367.217,68		72,87%
Total Activo Computable	12.854.283,82		100,00%

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo es el siguiente:

	2023	2022
Instrumentos de patrimonio	8.267.883,52	4.871.825,05
De entidades objeto de capital riesgo	8.267.883,52	4.871.825,05
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	818.681,07	940.427,04
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros Activos Financieros	-	-
Total	9.086.564,59	5.812.252,09

a) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe se incluye a continuación:

	2023	2022
Acciones cotizadas	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Acciones no cotizadas	-	-
Empresas no cotizadas	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Inversiones en capital inicio	8.267.883,52	4.871.825,05
De entidades objeto de capital riesgo	8.267.883,52	4.871.825,05
De otras entidades	-	-
Total	8.267.883,52	4.871.825,05

a.1) Acciones no cotizadas

a.1.1.) Inversiones en capital inicio

El movimiento del ejercicio del epígrafe de inversiones en capital inicio se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio	4.871.825,05	-
Adiciones por compras	2.433.552,05	4.900.061,18
Adiciones por reclasificaciones	844.884,12	-
Sustracciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	181.898,00	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(64.275,70)	(28.236,13)
Saldo al final del ejercicio	8.267.883,52	4.871.825,05

El desglose por entidades para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente

	2023	2022
Splice Biosciences, SL	2.167.742,55	1.345.500,55
Saldo al inicio	1.345.500,55	-
Adiciones por compras	822.242,00	1.345.500,55
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Goodlifeme AB (Sidekick)	1.457.004,80	1.509.924,62
Saldo al inicio	1.509.924,62	-
Adiciones por compras	-	1.533.800,48
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(52.919,82)	(23.875,86)
Medasense Biometrics, Ltd	378.361,99	176.345,39
Saldo al inicio	176.345,39	-
Adiciones por compras	216.231,08	180.705,66
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(14.214,48)	(4.360,27)
Agomab Therapeutics, NV	2.529.997,99	1.840.054,49
Saldo al inicio	1.840.054,49	-
Adiciones por compras	689.943,50	1.840.054,49
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-

Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Medlumics, S.L.	459.165,50	-
Saldo al inicio	-	-
Adiciones por compras	459.165,50	-
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Koa Health, AB	1.275.610,69	-
Saldo al inicio	-	-
Adiciones por compras	245.969,97	-
Adiciones por reclasificaciones	844.884,12	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	181.898,00	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	2.858,60	-
Total inversiones en capital inicio	8.267.883,52	4.871.825,05

DETALLE DE LAS INVERSIONES

(1) SPLICE BIOSCIENCES, S.L.

El 22 de diciembre de 2021 se cerró una nueva ronda de financiación en la compañía Splice Biosciences, S.L., compañía española dedicada al desarrollo de nuevas terapias para el tratamiento de enfermedades de origen genético causadas por mutaciones en genes de gran tamaño y que son actualmente incurables, mediante una innovadora tecnología de inteínas, en la que el Fondo comprometió 2.691.000,00 euros a desembolsar en 2 tramos.

El 4 de marzo de 2022 se desembolsó el primer tramo de dicha ronda por un importe de 1.345.500,00 euros, desembolsándose la mitad del segundo tramo el 24 de octubre del 2023 por un importe de 822.240,00 euros. A 31 de diciembre de 2023 está pendiente de desembolso la otra mitad del segundo tramo por importe de 822.240,00 euros.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 4,78% sobre el capital de la compañía y tienen un observador en el Consejo de Administración.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(2) GOODLIFEME, AB (SIDEKICK)

El 30 de abril de 2022, el Fondo suscribió un acuerdo de inversión en Goodlifeme AB, compañía sueca que ha desarrollado una plataforma de salud digital que permite desarrollar y comercializar programas terapéuticos, validados clínicamente, para tratar pacientes con enfermedades crónicas. El Fondo comprometió una inversión de 3,22 millones de dólares americanos (en dos tramos de financiación), en la nueva ronda Serie B, habiéndose

desembolsado el 28 de abril del 2022 el primer tramo por un importe de 1.609.990,31 dólares americanos.

La compañía decidió dividir el segundo tramo en tres tramos y convertir los mismos en préstamos convertibles. El 6 de septiembre de 2023 se desembolsó el primer tramo de este segundo tramo, en forma de préstamo convertible por un importe de 508.209,00 dólares americanos. Al 31 de diciembre de 2023 está pendiente de desembolso los otros dos tramos por un importe total de 1,1 millón de dólares americanos.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 0,68% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

Al ser una inversión realizada en dólares, la valoración de la misma está afectada por la fluctuación del tipo de cambio del dólar. A 31 de diciembre de 2023, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogándose los ajustes de valoración en el patrimonio del Fondo.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía posteriores a la entrada del Fondo no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(3) MEDASENSE BIOMETRICS, LTD

Medasense es una compañía israelí dedicada a la fabricación y comercialización de una innovadora tecnología de sensores e inteligencia artificial, que monitoriza el dolor en pacientes sedados con el fin de optimizar la administración de anestesia, tanto en el quirófano como en las unidades de cuidados intensivos. En diciembre del 2021 se firmó un SAFE (Simply Agreement for Equity) en el que el Fondo se comprometió a desembolsar 188 mil dólares en dos tramos. En el ejercicio 2022 se desembolsaron dos nuevos SAFE. Adicionalmente, el 10 de mayo de 2023 el Fondo firmó una extensión del SAFE, por importe de 230.000 dólares, que ha sido desembolsado al cierre del ejercicio.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 1,60% sobre el capital de la compañía y tiene un representante en el Consejo de Administración.

Al ser una inversión realizada en dólares, la valoración de la misma está afectada por la fluctuación del tipo de cambio del dólar. A 31 de diciembre de 2023, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogándose los ajustes de valoración en el patrimonio del Fondo.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(4) AGOMAB THERAPEUTICS, NV

Agomab Therapeutics es la compañía que, en diciembre del 2021, adquirió la compañía del portfollio de Sabadel Asabys, Origo Biopharma, compañía española dedicada al desarrollo de una nueva clase de inhibidores TGFb para tratar la Fibrosis Gastrointestinal, la Fibrosis Pulmonar Idiopática y el Cáncer Colorrectal. En dicha operación Sabadel Asabys adquirió un derecho a

invertir en la nueva ronda que estaba preparando Agomab Therapeutics, compañía belga cuyo objetivo es resolver la fibrosis, reparar la estructura del tejido y restaurar la función del órgano. El 27 de junio de 2022 se firmó una extensión de la Serie B en la que el Fondo comprometió 1.840.054,49€ en un solo tramo el cual está desembolsado.

El 3 de octubre de 2023, el Fondo participó en la Serie C de la compañía, por importe de 689.941,50 euros, que han sido desembolsados a la fecha. El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 0,98% sobre el capital de la compañía y no tiene ningún representante en el Consejo de Administración.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(5) MEDLUMICS, S.L.

Medlumics es una compañía española dedicada al desarrollo de un catéter de ablación cardíaca por radiofrecuencia que permite el tratamiento de la fibrilación auricular en tiempo real utilizando un sistema de guiado de imagen óptica. El Fondo comprometió una inversión de 460.000 euros (en un tramo de financiación), habiéndose desembolsado a la fecha, la totalidad del importe comprometido.

El 1 de febrero del 2024 se ha firmado y desembolsado una nueva extensión de dicha ronda en forma de préstamo convertible por un importe de 506.000 euros.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 1,23% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición menos la disminución de valor consecuencia de la extensión de la ronda

(6) KOA HEALTH, S.L.

Koa Health es un proveedor digital de salud mental que ofrece soluciones integradas, destinadas desde la mejora del bienestar mental hasta el tratamiento de variedad de trastornos mentales comunes mediante soluciones personalizadas.

El 27 de junio del 2022 se desembolsó una extensión de la ronda de Koa Health en forma de préstamo convertible por un importe total de 690.000,00 euros en un solo tramo, este préstamo se convirtió en capital el 14 de junio de 2023 junto con los intereses devengados hasta esa fecha en el marco de la Serie B levantada por la compañía. La Serie B de la compañía fue liderada por un inversor británico, la entrada del cual ha implicado el traslado de la sede social de la compañía de Holanda a Gran Bretaña.

En esa misma fecha se otorgó un nuevo préstamo convertible por un importe de 92.000 euros que fue convertido en capital el 15 de septiembre del 2023, una vez instalada la compañía en Gran Bretaña.

Con fecha 28 de diciembre de 2023 se ha desembolsado un nuevo tramo de la Serie B por importe de 212.506,36 libras esterlinas.

Al ser una inversión realizada en libras esterlinas, la valoración de la misma está afectada por la fluctuación del tipo de cambio del dólar. A 31 de diciembre de 2023, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogiendo los ajustes de valoración en el patrimonio del Fondo.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 1,72% sobre el capital de la compañía y tiene un observador en el Consejo de Administración.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición más las plusvalías reconocidas por el traspaso de acciones de UK.

c) **Préstamos y créditos a empresas**

El desglose de los préstamos y créditos a empresas es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamos Participativos	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Otros préstamos a empresas participadas	818.681,07	940.427,04
De entidades objeto de capital riesgo	818.681,07	940.427,04
De otras entidades	-	-
Total	818.681,07	940.427,04

El movimiento del epígrafe se resume a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio	940.427,04	-
Adiciones	914.730,34	903.400,00
Amortizaciones / Capitalizaciones	(1.067.030,60)	-
Intereses devengados	48.364,98	37.027,04
Diferencias de Cambio	0,00	-
Dotaciones/Recuperaciones de pérdidas por deterioro	(17.810,69)	-
Saldo al final del ejercicio	818.681,07	940.427,04

El 27 de junio de 2022 se desembolsó una extensión de la ronda de Koa Health en forma de préstamo convertible por un importe total de 690.000,00 euros en un solo tramo. El préstamo devengaba un interés fijo del 8% anual. Dicho préstamo fue capitalizado en el marco de la Serie B levantada por la compañía. El 12 de junio del 2023 se desembolsó un préstamo convertible por un importe de 92.002,00€ que al igual que el anterior devengaba un interés fijo del 8% anual. Este préstamo junto con los intereses devengados ha sido convertido en el marco de la Series B.

El 6 de septiembre se desembolsó un préstamo convertible a Sidekick, correspondiente al primer tramo del segundo tramo de la Serie B por un importe de 508.209,00 dólares americanos. Este préstamo devengaba un tipo de interés del 8% anual

El 5 de diciembre del 2023, se ha desembolsado un préstamo a la compañía Inbrain Neuroelectronics, S.L. como extensión de la ronda Series A por un importe de 345.000,00€. Este préstamo devenga un tipo de interés fijo del 8% anual. Dicho préstamo se convertirá en la nueva ronda Series B que está preparando la Compañía.

INFORMACIÓN DE LAS PARTICIPADAS

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2023, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	Medlumics, S.L.	Medasense Biometrics, Ltd (*)	Inbrain Neuroelectronics, S.L.
Firma de auditoría	E&Y	PWC	KPMG
Moneda	Euro	USD	Euro
Capital suscrito	983.750,00	86.000,00	52.118,00
Primas y reservas	42.925.384,00	41.859.000,00	15.755.737,56
Resultados Ejer. Ant	(17.141.208,00)	(41.303.000,00)	(2.005.054,96)
Resultado de Ejercicio	(3.011.655,00)	(2.546.000,00)	(1.961.847,51)
Total Fondos Propios	23.756.271,00	(1.904.000,00)	11.840.953,09
Subvenciones y equivalentes	180.704,00	-	4.137.562,20
Total Patrimonio Neto	23.936.975,00	(1.904.000,00)	15.978.515,29
Pasivo no Corriente	1.791.513,00	2.515.000,00	1.776.735,24
Pasivo Corriente	2.015.036,00	1.386.000,00	8.904.026,86
Total Pasivo	3.806.549,00	3.901.000,00	10.680.762,10
Activo no Corriente	27.121.006,00	1.903.000,00	15.726.115,64
Activo Corriente	622.518,00	94.000,00	10.933.161,75
Total Activo	27.743.524,00	1.997.000,00	26.659.277,39

	Splice Biosciences, S.L.	Koa Health, BV (*)	Goodlifeme AB (Sidekick (*)	Agomab Therapeutics, NV (*)
Firma de auditoría	Vir Audit	E&Y	KPMG	PWC
Moneda	Euro	Euro	USD	Euro
Capital suscrito	2.266.706,00	ND	22.251,00	174.712.082,00
Primas y reservas	37.744.421,00	ND	63.399.523,00	42.939.080,00
Resultados Ejer. Ant	(3.911.395,00)	ND	(26.354.988,00)	(34.301.308,00)
Resultado de Ejercicio	(6.557.652,00)	ND	(22.166.537,00)	
Total Fondos Propios	29.542.080,00	-	14.900.249,00	183.349.854,00
Subvenciones y equivalentes	243.885,00	-	-	-
Total Patrimonio Neto	29.785.965,00	51.466.165,46	14.900.249,00	183.349.854,00
Pasivo no Corriente	1.409.396,00	-	12.312.367,00	-
Pasivo Corriente	4.814.852,00	6.799.135,25	9.230.390,00	5.381.503
Total Pasivo	6.224.248,00	6.799.135,25	21.542.757,00	5.381.503,00
Activo no Corriente	8.990.574,00	48.739.873,58	13.955.683,00	20.316.566
Activo Corriente	27.019.639,00	9.525.427,13	22.487.323,00	168.414.791
Total Activo	36.010.213,00	58.265.300,71	36.443.006,00	188.731.357,00

(*) Cifras no auditadas a la fecha de formulación de estas cuentas

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2022, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	Splice Biosciences, SL	Goodlifeme AB (Sidekick)	Medasense Biometrics, Ltd	Agomab Therapeutics (*)
Firma de auditoria	Vir Audit	KPMG	PWC	PWC
Moneda	Euro	USD	ILS	EUR
Capital suscrito	1.526.956,00	19.066,00	271.000,00	110.412.424,00
Primas y reservas	23.284.649,30	15.620.340,00	127.173.000,00	12.368.342,00
Result. Ejer. Ant	(1.989.127,44)	(5.652.800,00)	(127.677.000,00)	(16.464.231,00)
Result Ejercicio	(1.922.267,15)	(5.836.914,00)	(12.305.000,00)	(9.784.534,00)
Total Fondos Propios	20.900.210,71	4.149.692,00	(12.612.000,00)	96.532.001,00
Subvenciones y equivalentes	155.544,03	--	--	--
Total Patrimonio Neto	21.055.754,74	4.149.692,00	(12.612.000,00)	96.532.001,00
Pasivo no Corriente	1.580.044,00	8.813.602,00	15.626.000,00	1.773.567
Pasivo Corriente	855.860,61	3.060.070,00	3.748.000,00	2.592.604
Total Pasivo	2.435.904,61	11.873.672,00	19.374.000,00	4.366.171
Activo no Corriente	5.569.937,46	8.257.785,00	1.357.000,00	20.316.566
Activo Corriente	17.921.721,89	7.765.579,00	5.405.000,00	80.581.606
Total Activo	23.491.659,35	16.023.364,00	6.762.000,00	100.898.172

(*) Datos pendientes de auditar

El porcentaje que supone la inversión en cada entidad sobre el epígrafe de inversiones financieras a largo plazo y sobre el activo computable a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Sociedad	Valor a fin de ejercicio	% sobre el valor total del epígrafe	% sobre el Activo Computable
Medlumics, S.L.	459.165,50	5,05%	3,57%
Medasense Biometrics, Ltd	378.361,99	4,16%	2,94%
Inbrain Neuroelectronics, SL	346.966,03	3,82%	2,70%
Splice Biosciences, S.L.	2.167.742,55	23,86%	16,86%
Koa Health, AB	1.275.610,69	14,04%	9,92%
Goodlifeme, AB (Sidekick)	1.928.719,84	21,23%	15,00%
Agomab Therapeutics	2.529.997,99	27,84%	19,68%
Total	9.086.564,59	100,00%	70,69%
Activo no Incluido en Inversiones Financieras a LP – Instrumentos de Patrimonio	3.767.719,23		29,31%
Total Activo Computable	12.854.283,82		100,00%

El porcentaje que supone la inversión en cada entidad sobre el epígrafe de inversiones financieras a largo plazo y sobre el activo computable a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Sociedad	Valor a fin de ejercicio	% sobre el valor total del epígrafe	% sobre el Activo Computable
Splice Biosciences, SL	1.345.500,55	23,15%	20,44%
Goodlifeme, AB (Sidekick)	1.509.924,62	25,98%	22,93%
Medasense Biometrics, Ltd	176.345,39	3,03%	2,68%
Agomab Therapeutics. NV	1.840.054,49	31,66%	27,95%
Psico Smart App, S.L.	222.146,48	12,36%	10,91%
Koa Health, AB	718.280,54	3,82%	3,37%
Total	5.812.252,09	100,00%	88,28%
Activo no Incluido en Inversiones Financieras a LP – Instrumentos de Patrimonio	771.905,41		11,82%
Total Activo Computable	6.584.157,50		100%

7. **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El importe del epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes corresponde al saldo mantenido por la Sociedad en la cuenta corriente en euros abierta en el Banco de Sabadell.

8. **Acreedores y cuentas a pagar**

Información sobre el periodo medio de pago de proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante el ejercicio la Sociedad ha cumplido, en sus aspectos más significativos, con el RDL 4/2013 de 22 de febrero, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo al crecimiento y de la creación de empleo (que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de luchas contra la morosidad en las operaciones comerciales), que establece un plazo legal máximo de 30 días, ampliable si se pacta con el proveedor a 60 días.

El detalle es el siguiente:

	2023	2022
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	9,71	45,43
Ratio de operaciones pagadas	9,43	45,43
Ratio de operaciones pendientes	69,00	0,00
	Euros	
Total pagos realizados	54.139,81	68.488,56
Total pagos pendientes	255,03	-

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, a continuación, se desglosa, al 31 de diciembre de 2022, el volumen monetario y el número de facturas pagadas por Sociedad en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de lucha contra la morosidad, así como el porcentaje que supone sobre el total de los pagos realizados y el número total de facturas:

2023	Importe	Porcentaje	Número de facturas	Porcentaje
Total pagos realizados	54.139,81		9	
<i>De los que: pagados dentro del plazo legal</i>	54.139,81	100,00%	9	100.00%
Total pagos pendientes	255,03		1	

9. Participes

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones todas ellas de la misma clase, con un valor inicial de suscripción de 1 euro. Todas ellas confieren un derecho de propiedad sobre el Fondo a prorrata de su participación en el mismo e iguales derechos políticos en los términos regulados legal y contractualmente en el Reglamento de Gestión del Fondo.

El 11 de febrero del 2022 se llevó a cabo el primer desembolso de participaciones del Fondo.

A 31 de diciembre del 2023 se encuentra desembolsado el 40,28% del importe total comprometido.

El detalle de las participaciones, importe comprometido y desembolsos a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Partícipe	Importe Comprometido	Importe Desembolsado	Nº participaciones	Pendiente desembolso	% Participación
European Investment Fund	30.000.000,00	12.083.084,00	12.083.084	17.916.916,00	99,26%
Alantra Investment Pool	112.500,00	45.311,00	45.311	67.189,00	0,37%
Sanfeventures	70.500,00	28.393,00	28.393	42.107,00	0,23%
Curis Ventures	33.300,00	13.413,00	13.413	19.887,00	0,11%
Marlotte Ventures	8.700,00	3.504,00	3.504	5.196,00	0,03%
Totales	30.225.000,00	12.173.705,00	12.173.705	18.051.295,00	100,00%

El detalle de las participaciones, importe comprometido y desembolsos a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Partícipe	Importe Comprometido	Importe Desembolsado	Nº participaciones	Pendiente desembolso	% Participación
European Investment Fund	30.000.000,00	6.609.893,00	6.609.893	23.390.107,00	99,26%
Alantra Investment Pool	112.500,00	24.786,00	24.786	87.714,00	0,37%
Sanfeventures	70.500,00	15.532,00	15.532	54.968,00	0,23%
Curis Ventures	33.300,00	7.337,00	7.337	25.963,00	0,11%
Marlotte Ventures	8.700,00	1.917,00	1.917	6.783,00	0,03%
Totales	30.225.000,00	6.659.465,00	6.659.465	23.565.535,00	100,00%

10. Situación Fiscal

A 31 de diciembre de 2023 no existen saldos ni a cobrar ni a pagar con las Administraciones Públicas.

Situación Fiscal

Para los impuestos a los que el Fondo se halla sujeta, se encuentra abierto a la inspección por parte de las autoridades fiscales todos los ejercicios desde su constitución.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por el Fondo. No obstante, los Liquidadores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos en comparación con los fondos propios y con los resultados anuales obtenidos.

Impuesto sobre Beneficios

El gasto del Fondo en concepto de Impuesto de Sociedades es de 0 miles de euros. No existen diferencias entre el resultado contable del ejercicio 2023 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

A 31 de diciembre de 2023, el importe de las bases imponibles pendientes de aplicación en ejercicios futuros es:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2022	47.071,37
2023	38.016,01
<u>Total</u>	<u>85.087,38</u>

11. Ingresos y Gastos

11.1 Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos financieros corresponden a los intereses devengados por los préstamos que tiene concedidos el Fondo a sus participadas (Ver notas 5 y 6).

Los gastos financieros corresponden a los intereses cargados por el banco por el mantenimiento de saldos en depósitos a la vista.

11.2 Comisiones Satisfechas

El epígrafe de las comisiones satisfechas de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende el importe de todas las comisiones devengadas desde el 11 de febrero de 2022, fecha en la que se inició la actividad. Tal y como se menciona en la Nota 1, a 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo está gestionada por Asabys Partners, SGEIC S.A. El importe total de este epígrafe corresponde a la comisión fija devengada por la gestión del Fondo.

11.3 Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de establecimiento	-	16.242,82
Gastos de tasas por registros oficiales	1.071,82	-
Servicios Profesionales independientes	13.192,36	9.132,00
Órganos de Gobierno y Supervisión del Fondo	-	2.601,51
Tributos	2.244,22	-
Servicio y comisiones bancarias	230,47	23,86
Saldo al final del ejercicio	16.738,87	28.000,19

Los gastos de servicios profesionales independientes son aquellos vinculados a la operativa ordinaria del Fondo, tales como asesoría legal, fiscal y auditorías.

Los gastos de establecimiento corresponden a los gastos incurridos en la creación y autorización del Fondo hasta poder alcanzar el funcionamiento de este, según el Reglamento del Fondo, podrán ascender al 0,5% del tamaño total comprometido en el Fondo.

Remuneraciones y saldos con los Administradores y la Alta Dirección

Los Administradores solidarios del Fondo no han recibido importe alguno por su actividad durante el ejercicio 2023 y 2022. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2023 y 2022, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

12. Otra Información

Número de Personas Empleadas

El Fondo no tiene personal

Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de KPMG Auditores, S.L. devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 11.091,00 euros y a 8.890,00 euros en 2022.

Por otro lado, ninguna de las entidades afiliadas a KPMG Internacional ha facturado al Fondo honorarios y gastos por servicios profesionales durante el ejercicio 2023, al no haberse prestado este tipo de servicios en los ejercicios mencionados.

13. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales del Fondo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales"). Los Administradores consideran que el Fondo cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Los Administradores han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario

registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

14. Gestión de riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros y riesgo de mercado

Respecto a los activos financieros

No existen riesgos de ningún tipo al respecto atribuibles a el Fondo a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Respecto a los pasivos financieros

No existen riesgos de ningún tipo al respecto atribuibles al Fondo a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

b) Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio

El Fondo no tiene riesgo de tipo de interés al no tener activos y pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de interés a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El Fondo no tiene riesgo de tipo de cambio al no realizar transacciones con exposición a fluctuaciones de tipo de cambio a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

c) Riesgo de crédito

El Fondo no tiene riesgo de crédito al no mantener posiciones crediticias a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

d) Riesgo de liquidez

El Fondo no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por lo que no tienen riesgo de liquidez.

e) Riesgo operacional

Por su actividad y dada la configuración de su estructura interna, el Fondo no está expuesto a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

15. Hechos Posteriores

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales abreviadas no se han producido acontecimientos relevantes que pudieran afectar a los criterios y estimaciones utilizados para la formulación de estas Cuentas anuales abreviadas. Sin embargo, se han desarrollado eventos que son importantes de revelar, que se detallan a continuación:

- Con fecha 16 de febrero de 2024 se han capitalizado los préstamos y los intereses devengados hasta la fecha en HiDoc Technologies, GmbH, en el marco de la adquisición de la compañía por parte de Mahana Therapeutics, Inc. (Ver nota 5).
- Con fecha 5 de febrero de 2024 se concedió un préstamo convertible a Medlumics, S.L. por importe total de 506.000,00 que fue desembolsado en dos tramos. (Ver nota 6)
- Con fecha 8 de marzo de 2024 se ejecutaron warrants en Medasense Biometrics, Ltd por importe de 80.500,00 dólares.
- Con fecha 31 de marzo de 2024 se suscribió un préstamo convertible con Goodlifeme AB (Sidekick) por importe de 550.890,79 dólares, como extensión de la Serie B de la compañía. (Ver nota 5)

ASABYS TOP UP FUND, F.C.R.

Informe de Gestion

Ejercicio iniciado el 1 de enero de 2023 y terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Evolución de los negocios

El 11 de febrero de 2022, se recibió la inscripción en el registro administrativo de fondos de capital riesgo de CNMV de Asabys Top Up Fund, F.C.R., con el número 362. Este nuevo vehículo tiene un patrimonio total de 30,2 millones de euros, y su objetivo es el de coinvertir con Sabadell Asabys Health Innovation Investments, SCR SA en las nuevas rondas de financiación llevadas a cabo por sus compañías de la cartera. La gestión de este ha sido delegada a Asabys Partners, SGEIC SA.

El comité de inversiones del Fondo ha aprobado desde el inicio 10 inversiones la cuales se han llevado a cabo por el Fondo al 31 de diciembre del 2023.

Durante el ejercicio 2023, se ha seguido dotando a las compañías de los Fondos necesarios para llevar a cabo los estudios y desarrollos necesarios, levantándose nuevas rondas en algunos casos, llevándose a cabo extensiones de las rondas actuales en otros casos, e incluso fusionándose con otras compañías del sector con el fin aumentar el valor de las mismas, dotarlas de la financiación necesaria, y facilitando la apertura de las mismas a nuevos mercados

En el 2024 esperamos que el sector siga atrayendo inversión tanto nacional como internacional, lo que ayudara a nuestras participadas a que puedan alcanzar los hitos previstos en sus planes de negocio y de esta manera poder vender las mismas para que sigan llevando a cabo su evolución.

2. Dividendo

No se han distribuido dividendos a los partícipes durante el periodo de actividad.

3. Adquisición de acciones propias

Durante el periodo de actividad, el Fondo no ha adquirido acciones propias.

4. Actividades de investigación y desarrollo

No se han realizado actividades de investigación y desarrollo por parte del Fondo durante el 2023.

5. Gestión de los riesgos financieros

El Fondo tiene implantada una política adecuada de gestión de los riesgos de los instrumentos financieros tal y como se describe en la memoria.

6. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

En la memoria se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de Julio.

7. Información sobre medioambiente y/o objetivos sociales

El Fondo no ofrece productos financieros que promuevan características medioambientales y/o sociales o que tengan como objetivo inversiones sostenibles tal como se describen en los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

8. Hechos posteriores al cierre

A fecha de hoy no existe ningún otro hecho adicional a los ya indicados en la memoria que deba ser mencionado.

Barcelona, 29 de abril del 2024