

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

ATL INVERSIÓN
ALTERNATIVA 2023, F.C.R.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A Atl 12 Capital Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora de ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R. por encargo de la Dirección de la Sociedad Gestora:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y valoración de las inversiones financieras

Descripción La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 4.h de la memoria adjunta, y en la Nota 6 de la citada memoria se encuentra detallada la mencionada cartera al 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el patrimonio neto del Fondo.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con la existencia y valoración de las inversiones financieras, implantados por la Sociedad Gestora del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido la documentación justificativa relativa a la existencia de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024.
- ▶ Hemos realizado procedimientos de auditoría para comprobar la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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

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

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

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

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

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del 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 o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/03030

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

Jaume Pallerols Cat
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22702)

30 de junio de 2025

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024

ÍNDICE

- Balance al 31 de diciembre de 2024
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2024
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2024
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2024
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2024
- Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
ACTIVO			
A) ACTIVO CORRIENTE		1.610.665,01	162.398,49
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	609.215,29	162.398,49
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	6	999.659,64	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		999.659,64	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores		765,69	-
VI. Otros activos corrientes		1.024,39	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		4.279.787,42	-
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	6	4.279.787,42	-
1. Instrumentos de patrimonio		4.279.787,42	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		4.279.787,42	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
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)		5.890.452,43	162.398,49

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
A) PASIVO CORRIENTE	8	95.797,03	3.297,17
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar		95.797,03	3.297,17
III. Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV. Deudas a corto plazo		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.031,67	-
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivo por impuesto diferido		1.031,67	-
III. Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		96.828,70	3.297,17
C) PATRIMONIO NETO		5.793.623,73	159.101,32
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		5.456.917,86	159.101,32
I) Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
II) Partícipes	9	5.682.333,67	165.000,00
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		-	-
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(5.898,68)	-
VII) Otras aportaciones de socios		-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)		(219.517,13)	(5.898,68)
IX) Dividendo a cuenta (-)		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	336.705,87	-
I) Activos financieros disponibles para la venta		336.705,87	-
II) Operaciones de cobertura		-	-
III) Otros		-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		5.890.452,43	162.398,49

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

Cuentas de Orden	Nota	2024	2023
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		15.144.287,23	-
1. Avals y garantías concedidos		-	-
2. Avals y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores	6	15.144.287,23	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		15.144.287,23	-
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		26.938.915,81	170.898,68
1. Patrimonio total comprometido	9	16.190.000,00	165.000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	9	10.523.500,00	-
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	11	225.415,81	5.898,68
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		42.083.203,04	170.898,68

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

	Nota	2024	2023
1. Ingresos financieros (+)	12	55.170,13	-
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		55.170,13	-
1.2 Otros ingresos financieros		-	-
2. Gastos financieros (-)		(64.594,04)	-
2.1 Intereses y cargas asimiladas		(64.594,04)	-
2.2 Otros gastos financieros		-	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) (+/-)		7.866,55	-
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 cambio (netas) (+/-)		7.866,55	-
4. Otros resultados de explotación		(202.167,49)	-
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 (-)		(202.167,49)	-
4.2.1 Comisión de gestión	10	(194.167,50)	-
4.2.2 Otras comisiones y gastos		(7.999,99)	-
MARGEN BRUTO		(203.724,85)	-
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)		(15.792,28)	(5.898,68)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(219.517,13)	(5.898,68)
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(219.517,13)	(5.898,68)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(219.517,13)	(5.898,68)

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)**

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(219.517,13)	(5.898,68)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	336.705,87	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	337.737,54	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	337.737,54	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	(1.031,67)	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>117.188,74</u>	<u>(5.898,68)</u>

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

b) Estado de totales de cambios en el patrimonio neto

	Capital / Participes				Fondos reembolsables									
	Escriturado	No exigido	Prima de emisión	Reservas	Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto
SALDO AL 29 DE JUNIO DE 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(5.898,68)	-	-	(5.898,68)	-	-	(5.898,68)
Operaciones con socios o propietarios														
Aumentos de capital	165.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165.000,00	-	-	165.000,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	165.000,00	-	-	-	-	-	-	(5.898,68)	-	-	159.101,32	-	-	159.101,32
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(219.517,13)	-	-	(219.517,13)	336.705,87	-	117.188,74
Operaciones con socios o propietarios														
Aumentos de capital	5.682.333,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.517.333,67	-	-	5.517.333,67
Reducciones de capital	(165.000,00)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(5.898,68)	-	5.898,68	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2024	5.682.333,67	-	-	-	-	(5.898,68)	-	(219.517,13)	-	-	5.456.917,86	336.705,87	-	5.793.623,73

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(128.807,35)	(5.898,68)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(219.517,13)	(5.898,68)
Ajustes del resultado	9.423,91	-
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	(55.170,13)	-
Gastos financieros	64.594,04	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	90.709,78	3.297,17
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
Otros activos corrientes	(1.790,08)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	92.499,86	3.297,17
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(9.423,91)	-
Pagos de intereses	(64.594,04)	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	55.170,13	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4.941.709,52)	-
Pagos por inversiones	(4.941.709,52)	-
Inversiones financieras	(4.941.709,52)	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	5.517.333,67	165.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	5.517.333,67	165.000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	5.517.333,67	165.000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	446.816,80	162.398,49
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	162.398,49	-
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	609.215,29	162.398,49

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

1. ACTIVIDAD DEL FONDO

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R. (en lo sucesivo, el "Fondo") se constituyó el día 29 de junio de 2023. El Fondo se rige por el contenido de su Reglamento de Gestión y, en su defecto, por la "Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo ("E.C.R."), otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado ("E.I.C.C.") y las sociedades gestoras de las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado ("S.G.E.I.C."), así como por las demás disposiciones vigentes, o las que las sustituyan en el futuro.

La gestión y representación del Fondo están encomendadas a Atl 12 Capital Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U, (en adelante, la "Sociedad Gestora") conforme a legislación vigente.

El domicilio del Fondo es el de su Sociedad Gestora, que se encuentra en la calle Montalván, nº 9, de Madrid.

El Fondo fue inscrito el 15 de septiembre de 2023, con el número 442, en el Registro Administrativo de fondos de capital riesgo de la C.N.M.V., fecha en la que da comienzo a sus operaciones.

El objeto principal del Fondo consiste en la inversión en otras entidades de capital riesgo, existentes o de nueva constitución, tanto que hayan sido constituidas en España conforme a la Ley 22/2014, como entidades extranjeras domiciliadas en algún estado miembro de la OCDE y que, cualquiera que sea su denominación y estatuto, ejerzan de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades típicas de las entidades de capital riesgo.

El Fondo se constituyó con una duración mínima de 10 años, a contar desde la fecha de cierre final. Esta duración se podrá aumentar por cinco periodos sucesivos de un año a discreción de la Sociedad Gestora con el acuerdo unánime de los partícipes. A los efectos oportunos, el comienzo de las operaciones tuvo lugar en la fecha de inscripción del Fondo en el Registro Administrativo de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora sin variaciones significativas. Las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora el 31 de mayo de 2024.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

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

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

b) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que en el momento de aprobación de las cuentas anuales, la gestión del Fondo continuará, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

c) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios en la elaboración de las presentes cuentas anuales.

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

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

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

e) Otros aspectos

Durante el ejercicio 2024 no se han producido:

- Cambios en las estimaciones contables.
- Correcciones de errores que hayan afectado a las cuentas anuales del ejercicio.

f) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, las correspondientes al ejercicio comprendido entre el 29 de junio de 2023 (fecha de constitución de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 2023. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

3. PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propondrá a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros
Base de reparto	
Resultado del ejercicio (pérdidas)	<u>(219.517,13)</u>
Aplicación	
Resultados de ejercicios anteriores	<u>(219.517,13)</u>

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Compromisos de compra-venta de valores

La parte de inversión comprometida en otras empresas se registra, por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de “Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo” o del epígrafe de “Compromisos de compra de valores - De otras empresas”, dependiendo de si la empresa se encuentra en el ámbito de actividad principal del Fondo conforme al artículo 9 de la Ley 22/2014.

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

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

En el caso en que existan compromisos de venta de estas participaciones, se registran en el epígrafe de “Compromisos de venta de valores” de las cuentas de orden del balance por el precio de venta acordado y con el mismo desglose indicado anteriormente para los compromisos de compra.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo tenía compromisos de compra-venta de valores por importe de 15.144.287,23 euros.

b) Pasivos financieros

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

Débitos y partidas a pagar

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

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

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

Baja del balance de pasivos financieros

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

c) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las cuentas anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tenía pasivos contingentes para las que deba constituir provisiones.

d) Patrimonio neto

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

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

En la cuenta de “Partícipes” del patrimonio neto figuran los importes desembolsados por los partícipes del Fondo así como, en caso de existir, los importes exigidos, recogiendo en cuentas de orden los importes comprometidos y no exigidos. Al 31 de diciembre de 2023 no hay participaciones exigidas no desembolsadas.

Asimismo, la devolución de aportaciones a los partícipes se registra contra la cuenta de “Partícipes” del patrimonio neto.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

f) Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

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

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

g) Activos y pasivos no corrientes

Se consideran activos y pasivos no corrientes aquellos que están vinculados o hacen referencia a un plazo de tiempo superior a un año.

h) Instrumentos financieros

h.1) Activos financieros

Clasificación y valoración

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar
- Activos financieros disponibles para la venta

La valoración inicial de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, con la excepción de que para los activos financieros mantenidos para negociar los costes de transacción que le sean directamente atribuibles son imputados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el cual se produce la adquisición del activo financiero. Adicionalmente para los activos financieros disponibles para la venta y para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, formaran parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que en su caso se hayan adquirido.

1) *Préstamos y partidas a cobrar*

Según lo indicado en la Norma 11^a.1 de la Circular 11/2008 de la CNMV, serán incluidos en esta categoría los préstamos participativos, así como el efectivo, cuentas de tesorería y la financiación otorgada por la entidad de cualquier tipo no representada mediante valores. También se considerarán como partidas a cobrar todos aquellos créditos y activos financieros distintos de los anteriores cuyos cobros sean de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. Entre otros, se considerarán dentro de esta categoría los depósitos por garantías, dividendos a cobrar, o saldos a cobrar por comisiones.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Tras el reconocimiento inicial los activos financieros incluidos en esta categoría 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, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar tanto en el momento inicial como posterior a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los préstamos y cuentas a cobrar con vencimiento inferior a 12 meses contados a partir de la fecha de balance, se clasifican como corrientes y, aquellos con vencimiento superior a 12 meses se clasifican como no corrientes.

2) *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Sociedad Gestora de la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

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

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

- Inversiones en capital inicio

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

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

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

Deterioro de activos financieros

La Sociedad Gestora evalúa, al menos semestralmente, si los activos financieros o grupo de activos financieros están deteriorados.

- **Activo financieros contabilizados a valor razonable** (activos financieros disponibles para la venta): Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o, grupo de activos financieros, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen:
 - En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
 - En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado cuando:

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

- i) si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
- ii) si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que se cumplan las circunstancias anteriores.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

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

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

- Activos financieros contabilizados al coste amortizado (Préstamos y partidas a cobrar): Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o, grupo de activos financieros, contabilizados al coste amortizado, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

Las pérdidas por deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar se calcularán teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocerán como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Baja de activos financieros

La Sociedad dará de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se transfieran de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

En todo caso se darán de baja entre otros:

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

Cuando el activo financiero se dé de baja de acuerdo con las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

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

c.2) Pasivos financieros

Reconocimientos, clasificación y valoración

La Sociedad reconocerá un pasivo financiero en su balance cuando se conviertan en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

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

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Los pasivos financieros se clasificarán, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trate de instrumentos derivados, que se tratarán de manera análogo a los instrumentos derivados que sean activos financieros, o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratarán de manera análoga a los activos mantenidos para negociar.

Los pasivos financieros incluidos en la categoría de “débitos y partidas a pagar”, se valorarán inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realizará a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Baja de pasivos financieros

La Sociedad procede a dar de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

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

5. GESTIÓN DE RIESGOS

Exposición al riesgo

Los riesgos inherentes a las inversiones efectuadas por el Fondo son aquellos que se derivan de la propia naturaleza de su actividad así como de la evolución favorable o desfavorable de los resultados de la actividad de las sociedades en cuyo capital ha tomado una participación como fruto del ejercicio de su actividad como Fondo de Capital Riesgo. Dicho riesgo está sujeto a las propias peculiaridades tanto de la gestión de la empresa, como de la evolución de su sector y de la situación económica general.

Dada la naturaleza de la actividad del Fondo y los riesgos financieros a los que se enfrenta, el mismo no realiza cobertura de ningún tipo.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por el Fondo y la información relativa a los mismos se detallan a continuación:

a) Riesgo de mercado

Durante el período comprendido entre el 29 de junio y el 31 de diciembre de 2023 el Fondo no ha realizado inversiones, por lo que al cierre del ejercicio 2023 no estaba expuesto a riesgo de mercado.

b) Riesgo de crédito

Los activos sujetos a riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 6)	4.279.787,42	-
SalDOS en cuentas corrientes a la vista (Nota 7)	609.215,29	162.398,49
Total	4.889.002,71	162.398,49

c) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene valores representativos de deuda por importe de 999.659,64 euros.

d) Otros riesgos de mercado

Dada la naturaleza de los activos financieros y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que el grado de exposición a otros riesgos de mercado no tiene importancia relativa sobre las actividades del Fondo.

e) Riesgo de liquidez

Los estados financieros presentan un importe suficiente de activos financieros líquidos, de modo que los Administradores del Fondo estiman que el Fondo no tiene riesgo alguno de no poder hacer frente a sus obligaciones contractuales.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene obligaciones de pago significativas.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

f) Riesgo operacional

Los Administradores del Fondo estiman que la estructura y procedimientos establecidos para la operativa del Fondo son suficientes para mitigar de manera razonable el potencial riesgo operacional al que se encuentra expuesta.

6. Inversiones Financieras

La composición de las Inversiones financieras a largo y corto plazo, en función de su tipología y clasificación, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros		
	2024		
	Instrumentos de patrimonio (Nota 6.1)	Valores representativos de deuda	Préstamos y créditos a empresas
			Total
<u>Activos corrientes</u>			
Valores representativos de deuda			
Coste	-	999.659,64	-
Correcciones por deterioro	-	-	-
	-	999.659,64	-
<u>Activos no corrientes</u>			
Instrumentos de patrimonio			
Coste de adquisición	3.942.049,88	-	-
Plusvalías / (Minusvalías) por ajustes valorativos	337.737,54	-	-
	4.279.787,42	-	-

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no contaba con Inversiones financieras a largo y corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2024 la entidad tenía reconocido adquisiciones temporales de activos (repos) de bonos emitidos por países de la UE por importe de 999.659,64 euros. Los intereses devengados durante el ejercicio 2024 por dichos valores representativos de deuda ascendieron a 48.127,77 euros (Nota 12.1).

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

5.1 Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo – Nacionales	-	-
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	4.279.787,42	-
	<u>4.279.787,42</u>	<u>-</u>

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

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

31 de diciembre de 2024:

Entidad Participada	Fecha inversión inicial	Euros		
		Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	19/06/2024	2.500.000,00	-	2.500.000,00
Fondo 2	18/06/2024	1.925.113,10	-	1.925.113,10
Fondo 3	23/07/2024	1.925.113,10	-	1.925.113,10
Fondo 4	18/10/2024	2.500.000,00	-	2.500.000,00
Fondo 5	07/10/2024	2.406.391,38	-	2.406.391,38
Fondo 6	13/12/2024	1.000.000,00	-	1.000.000,00
Fondo 7	22/11/2024	2.887.669,65	-	2.887.669,65
		<u>15.144.287,23</u>	<u>-</u>	<u>15.144.287,23</u>

31 de diciembre de 2023:

El Fondo no había firmado compromisos de inversión.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2024:

31 de diciembre de 2024:

Entidad Participada	Euros			Valor razonable al 31 de diciembre de 2024
	Desembolsos	Bajas	Plusvalías / (Minusvalías) netas (*)	
Fondo 1	1.134.516,24	-	20.167,27	1.154.730,00
Fondo 2	359.263,67	-	148.066,20	507.671,21
Fondo 3	480.024,52	-	73.606,62	553.800,83
Fondo 4	288.989,09	-	4.893,63	293.894,00
Fondo 5	268.264,18	-	76.748,68	345.189,79
Fondo 6	415.000,00	-	124.037,45	539.323,39
Fondo 7	995.992,18	-	(110.813,98)	885.178,20
	<u>3.942.049,88</u>	<u>-</u>	<u>336.705,87</u>	<u>4.279.787,42</u>

(*) Se recogen las plusvalías o minusvalías netas de efecto impositivo registradas en Patrimonio Neto.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. Durante el ejercicio 2024 no se ha producido ninguna baja de inversiones financieras (desde el 29 de junio de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023, no se produjo ninguna baja de inversiones financieras).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

A continuación, se detallan los auditores de las Entidades Participadas al 31 de diciembre de 2024:

Entidad Participada	Auditores
Fondo 1	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Fondo 3	Ernst & Young, Ltd
Fondo 4	Ernst & Young, Société coopérative
Fondo 5	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Fondo 7	Deloitte & Touche LLP

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo del capítulo “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” presentaba el siguiente detalle:

	Euros	
	2024	2023
Saldos en cuentas corrientes a la vista		
En entidades de crédito españolas	609.215,29	162.398,49
Total	609.215,29	162.398,49

El saldo de la cuenta bancaria está depositado en Bankinter, S.A., que es la entidad depositaria del Fondo de acuerdo con lo establecido en la “Ley 22/2014”, que tiene como funciones la supervisión y vigilancia, depósito, custodia y/o administración de los instrumentos financieros pertenecientes al Fondo, y que figura inscrita con el número 238 en el Registro de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la C.N.M.V.

Durante el ejercicio 2024 el Fondo ha devengado unos ingresos por intereses por importe de 48.127,77 euros, que habían sido liquidados en su totalidad al 31 de diciembre de 2024 (durante el ejercicio comprendido entre el 29 de junio de 2023 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2023 no se devengaron intereses).

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

8. ACREEDORES Y CUENTAS A PAGAR

La composición de los “Acreedores y cuentas a pagar” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

(Euros)	2024			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	Total
<u>Pasivos financieros a largo plazo</u>	-	-	-	-
<u>Pasivos financieros a corto plazo</u>				
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	95.797,03	95.797,03
	-	-	95.797,03	95.797,03

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no existían saldos en el epígrafe “Acreedores y cuentas a pagar”.

Al 31 de diciembre de 2024 el epígrafe “Acreedores y cuentas a pagar” recogía facturas pendientes de pago por los servicios recibidos por importe de 1.804,70 euros y la provisión por facturas pendientes de recibir por importe de 93.992,33 euros, de los cuales 78.535,61 euros se correspondían a la comisión de gestión (Nota 10).

En relación a la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, el Fondo, dada a la actividad a la que se dedica, no tiene aplazamientos de deudas por actividades comerciales directas, no existiendo al cierre del ejercicio 2023 otras deudas pendientes de pago o cuyos aplazamientos de pago superen los plazos establecidos en la citada normativa.

En el cuadro siguiente se muestra la información prevista en la disposición adicional tercera de la “Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales”, de acuerdo con los modelos establecidos en la “Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales”. La información se ha preparado de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1040/2017, de 22 de diciembre, por el que se modifica el Real Decreto 635/2014, de 25 de julio, por el que se desarrolla la metodología de cálculo del periodo medio de pago a proveedores de las Administraciones Públicas.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

	2024	2023
		Días
Período medio de pago a proveedores	0	15
Ratio de operaciones pagadas	100%	100%
Ratio de operaciones pendientes de pago	0	0
	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	125.405,91	2.601,51
Total pagos pendientes	95.797,03	3.297,17

9. FONDOS REEMBOLSABLES

El patrimonio del Fondo estará integrado por las aportaciones que al mismo realicen sus partícipes. Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo fue constituido con las aportaciones de la Sociedad Gestora por importe de 165.000,00 euros, correspondientes a 165.000 participaciones de 1 euro de valor cada una.

Durante el ejercicio 2024 se suscribieron nuevos compromisos de inversión por importe de 16.190.000,00 euros, correspondientes a 484.575,00 participaciones de clase A de 13.845.000,00 euros de 28,57 euros de valor de suscripción inicial cada una y a 82.075,00 participaciones de clase B de 2.345.000,00 euros de 28,57 euros de valor de suscripción inicial cada una, por lo que el capital comprometido se incrementó hasta 16.190.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad Gestora ha solicitado desembolsos a los partícipes del Fondo por el 35% de los compromisos de inversión cuyo saldo ascendió a 5.666.500,00 euros. Asimismo, durante el ejercicio 2024 se han producido aportaciones adicionales por importe de 15.833,67 euros en concepto de prima de ecualización.

Durante el ejercicio 2024 el Fondo ha devuelto las aportaciones realizadas por la Sociedad Gestora por importe de 165.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 el patrimonio total comprometido ha ascendido a 16.190.000,00 euros (31 de diciembre de 2023: 165.000,00 euros). Asimismo, el importe total comprometido no exigido ha ascendido a 10.523.500,00 euros (31 de diciembre de 2023: la totalidad del patrimonio comprometido estaba totalmente exigido).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el importe de las aportaciones realizadas por los partícipes ha ascendido a 5.682.333,67 euros y 165.000,00, respectivamente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han realizado reembolsos a los partícipes.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

La Sociedad Gestora calcula el valor liquidativo de las participaciones de conformidad con lo establecido en el artículo 31.3 de la Ley de Entidades de Capital Riesgo y en la Circular 4/2015 de 28 de octubre de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservadas de las entidades de capital-riesgo. A 31 de diciembre de 2024 el valor liquidativo de la clase A y de la clase B en ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R. era de 10,22 euros y 10,27 euros, respectivamente (31 de diciembre de 2023: el valor liquidativo de las aportaciones realizadas por la Sociedad Gestora ascendió a 0,96 euros).

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, existían 123 partícipes que poseían 484.575 participaciones de la Clase A y 10 partícipes que poseían 82.075 participaciones de la Clase B.

Al 31 de diciembre de 2024 no existían partícipes con participación significativa. Al 31 de diciembre de 2023 el único partícipe del Fondo fue la Sociedad Gestora.

10. COMISIÓN DE GESTIÓN

Como se indica en la Nota 1, el Fondo es gestionado por la Sociedad Gestora, que percibe una comisión de gestión que se calcula al inicio de cada trimestre en función de las siguientes variables y porcentajes:

- Inicialmente, durante el periodo que transcurra entre la Fecha de Cierre Inicial del Fondo o en la fecha del primer compromiso de inversión en un Fondo Subyacente y/o Empresas en cartera, la que antes ocurra, hasta la fecha en que finalice el Periodo de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá una contraprestación del 1,25% de la clase A y 0,90% de la clase B. La base de cálculo para este periodo será el importe de los Compromisos de Inversión suscritos por los partícipes.
- Posteriormente y hasta la fecha de liquidación del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una contraprestación del 1,25% de la clase A y 0,90% de la clase B. La base de cálculo para este periodo será el importe de la cartera viva, entendida como (i) el importe comprometido por el Fondo en Fondos Subyacentes y/o Empresas en Cartera, menos (ii) el coste de adquisición de las inversiones ya realizadas y/o desinvertidas.

Por ello, durante el ejercicio 2024 la Sociedad Gestora ha percibido del Fondo por dicho concepto un total de 194.167,50 euros, de los cuales 78.535,61 euros se encontraban pendientes de liquidarse (ejercicio 2023 la Sociedad Gestora no percibió del Fondo ningún importe por dicho concepto, Nota 8).

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

11. SITUACIÓN FISCAL E IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(219.517,13)	(5.898,68)
Diferencias permanentes:	-	-
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Resultado contable ajustado	(219.517,13)	(5.898,68)
Diferencias temporales:	-	-
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Base imponible previa	(219.517,13)	(5.898,68)
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuenta a pagar / (cobrar)	-	-

Al 31 de diciembre 2024 y 2023 el Fondo tiene registrado Pérdidas fiscales a compensar por importe de 225.415,81 euros y 5.898,68 euros, respectivamente.

El Fondo tiene abiertos a una posible inspección por parte de las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de su constitución.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Fondo, los resultados de estas actuaciones inspectoras pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo es que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto, adicionales a los registrados, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría de forma significativa a las presentes cuentas anuales.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

12. INGRESOS Y GASTOS

12.1 Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2024, el epígrafe “Ingresos financieros” recoge dividendos distribuidos por las sociedades participadas que asciende a un total de 2.988,75 euros, ingresos por los valores representativos de deuda por importe de 48.127,77 euros y otros ingresos por importe de 23,30 euros (31 de diciembre de 2023: 128.894,80 euros).

Por otra parte, el epígrafe “Ingresos financieros” al 31 de diciembre de 2024 incluye mayoritariamente los intereses devengados por las cuentas corrientes mantenida por importe de 4.030,31 euros, que fueron liquidados al 31 de diciembre de 2024 (31 de diciembre de 2023: no se devengaron ingresos por intereses, Nota 7).

13. REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no han existido remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, ni existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía (en las cuentas anuales de la Sociedad Gestora se detallan las remuneraciones satisfechas por dicha sociedad).

14. HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS

El importe de los honorarios devengados por los auditores por la auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023 del Fondo ha ascendido a 4 y 5 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios por dichos auditores en dicho ejercicio.

15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

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

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Así mismo, durante el ejercicio 2024 y 2023, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio, la Sociedad ha realizado compromisos de inversión en otras cuatro entidades de capital riesgo por importe de 4.406.391,38 euros. De estos compromisos, el Fondo ha realizado desembolsos por importe de 1.000.000,00 euros.

Desde el 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de aprobación de estas cuentas anuales no se han producido otros acontecimientos que pudieran afectar significativamente al Fondo, o que deba ser incluida en las presentes cuentas anuales.

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2024

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital- Riesgo y sus Sociedades Gestoras, los administradores del fondo presentan el siguiente informe de gestión, que recoge su evolución durante el ejercicio 2024.

Evolución durante el ejercicio

Atl Inversión Alternativa 2023, FCR, (el “Fondo”) fue inscrito el día 15 de septiembre de 2023 en el Registro de Fondo de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 442. Ha realizado siete compromisos durante el ejercicio, llevando el patrimonio total comprometido a 14,5 millones de euros aproximadamente.

Entidades participadas y objetivo de gestión

- 7 Fondos de Private Equity.
- El ámbito geográfico de inversión se circunscribe a que el conjunto de los Fondos Subyacentes opere principalmente en Norte América y en Europa.
- El fondo invertirá principalmente en Fondos Subyacentes de capital riesgo en primario de buyouts, secundarios y co-inversiones.
- El tamaño de las empresas de estos fondos será mediano y grande, lo que viene a denominarse el mid-large market, con empresas consolidadas y líderes en sus sectores / regiones en las que operen.
- Con carácter general, las Inversiones del fondo en los Fondos Subyacentes se mantendrán hasta que se produzca la disolución de dichos Fondos. No obstante, cuando el Comité de Inversiones y el fondo Gestora lo estimen conveniente, podrá enajenar posiciones del fondo en Fondos Subyacentes con anterioridad a su liquidación cuando aprecie circunstancias que así lo aconsejen.

Uso de instrumentos financieros por el fondo

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

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para las entidades de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2024 el fondo cumple satisfactoriamente con el coeficiente obligatorio de inversión y con los límites a la diversificación de inversiones

ATL INVERSIÓN ALTERNATIVA 2023, F.C.R.

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2024

marcados por la regulación vigente considerando lo establecido en el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

Informe sobre las actividades en I+D

Dado su objeto social, el fondo no ha realizado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Gestión del riesgo

En el informe de gestión de riesgos anual, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2024 de los diferentes tipos de riesgos del fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el fondo ha realizado cuatro nuevos compromisos en vehículos de capital riesgo.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

A 31 de diciembre de 2024, el fondo no tenía ningún importe pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2024 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.