



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 31.12.2024)



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 2024, 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 2024, 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 2024 participaciones y préstamos en XRHealth Ltd, Sidekick Health AB y Koa Health BV 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 6.861.072,64 euros. A la fecha de emisión de este informe, no hemos dispuesto de las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2024 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 2024.

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 2024, 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 2024 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, Sidekick Health AB y Koa Health BV, 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 6.861.072,64 euros, al no haber podido disponer de sus cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2024. 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 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 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

Dídac Feliubadaló Prat
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.923

30 de abril de 2025

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

KPMG Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/04821
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

**CUENTAS ANUALES DE ASABYS TOP UP FUND, F.C.R.
31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Asabys Top Up Fund, F.C.R.

Balance de Situación a 31/12/2024 y 31/12/2023

(cifras en Euros)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023
A) ACTIVO CORRIENTE		212.753,70	493.151,24
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	208.253,32	487.772,24
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones Financieras a corto plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
1. Derivados		-	-
2. Otros Activos Financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores	7	4.500,38	5.379,00
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		18.325.395,44	12.573.630,73
I. Activos por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	6	12.697.231,14	9.086.564,59
1. Instrumentos de patrimonio		10.403.071,84	8.267.883,52
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		10.403.071,84	8.267.883,52
1.2. De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		2.294.159,30	818.681,07
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros Activos Financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5	5.628.164,30	3.487.066,14
1. Instrumentos de patrimonio		3.753.588,80	2.530.993,80
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		3.753.588,80	2.530.993,80
1.2. De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		1.874.575,50	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)		18.538.149,14	13.066.781,97

Asabys Top Up Fund, F.C.R.

Balance de Situación a 31/12/2024 y 31/12/2023

(cifras en Euros)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023
A) PASIVO CORRIENTE		14.304,42	11.346,03
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	9	14.304,42	11.346,03
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		201.152,12	201.152,12
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivos por impuesto diferido		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		201.152,12	201.152,12
TOTAL PASIVO (A+B)		215.456,54	212.498,15
C) PATRIMONIO NETO		18.322.692,60	12.854.283,82
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		17.000.101,22	12.088.618,19
I. Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: capital no exigido		-	-
II. Partícipes	10	17.564.453,00	12.173.705,00
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. Instrumentos de capital propios (-)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(85.087,38)	(47.071,37)
Otras aportaciones de socios		0,57	0,57
Resultado del ejercicio		(479.264,97)	(38.016,01)
Dividendos a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		1.322.591,38	765.665,63
Activos disponibles para la venta		1.322.591,38	765.665,63
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-3) SUBVENCIONES, DONACIOS Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		18.538.149,14	13.066.781,97

Asabys Top Up Fund, F.C.R.

Cuentas de orden a 31/12/2024 y 31/12/2023

(cifras en Euros)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	1.878.322,14
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores		-	1.878.322,14
1. De entidades objeto de capital riesgo	5 y 6	-	1.878.322,14
2. De otras entidades		-	-
Compromisos de venta de valores		-	-
1. De entidades objeto de capital riesgo		-	-
2. De otras entidades		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		42.792.121,76	48.191.207,62
Patrimonio total comprometido	10	30.225.000,00	30.225.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	10	12.660.547,00	18.051.295,00
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	11	(93.425,24)	(85.087,38)
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		42.792.121,76	50.069.529,76

Asabys Top Up Fund, F.C.R.

Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 y ejercicio 2023

(cifras en Euros)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023
1. Ingresos financieros	12.1	171.589,10	72.079,87
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		171.589,10	72.079,87
Otros ingresos financieros		-	-
2. Gastos financieros		-	-
Intereses y cargas asimiladas		-	-
Otros gastos financieros		-	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de Inversiones Financieras (neto)	6	(470.927,11)	-
Resultados por enajenaciones (netos)		-	-
1. De entidades objeto de capital riesgo		-	-
2. De otras entidades		-	-
3. Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		(470.927,11)	-
4. Otros resultados de explotación		(156.702,70)	(93.357,01)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
2. Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	12.2	(156.702,70)	(93.357,01)
1. Comisión de gestión		(156.702,70)	(93.357,01)
2. Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		(456.040,71)	(21.277,14)
6. Gastos de personal		-	-
7. Otros gastos de explotación	12.3	(23.224,26)	(16.738,87)
8. Amortización del inmovilizado		-	-
9. Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(479.264,97)	(38.016,01)
10. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
11. Deterioro de resto de activos (netos)		-	-
12. Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(479.264,97)	(38.016,01)
13. Impuesto sobre sociedades	11	-	-
Gastos de personal		(479.264,97)	(38.016,01)

MEMORIA DE CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2024

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 2024 un 58,11% y a 31 de diciembre de 2023 un 40,28%.

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 2024, el Fondo cumple con dicho coeficiente obligatorio, ya que se encuentra invertido el 100,01% de su activo computable, mientras que a 31 de diciembre de 2023 dicho coeficiente era de un 97,82% 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

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 2024 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto de los aplicados en el 2023.

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 2024, 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 2023, aprobado por el accionista único de la sociedad Gestora, son las que se muestran a continuación:

	2024	2023
Base de reparto:		
Resultado generado en el ejercicio	(479.264,97)	(38.016,01)
	(479.264,97)	(38.016,01)
Distribución a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(479.264,97)	(38.016,01)
	(479.264,97)	(38.016,01)

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 2024 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:

	2024	2023
Instrumentos de patrimonio	3.753.588,80	2.530.993,80
De entidades objeto de capital riesgo	3.753.588,80	2.530.993,80
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	1.874.575,50	956.072,34
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros Activos Financieros	-	-
Total	5.628.164,30	3.487.066,14

a) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe se incluye a continuación:

	2024	2023
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	3.753.588,80	2.530.993,80
De entidades objeto de capital riesgo	3.753.588,80	2.530.993,80
De otras entidades	-	-
Total	3.753.588,80	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:

	2024	2023
Saldo al inicio del ejercicio	2.530.993,80	-
Adiciones por compras	1.034.822,19	1.150.567,30
Adiciones por reclasificaciones	344.940,06	459.024,48
Otras reclasificaciones	-	201.152,12
Sustracciones por reclasificaciones	(230.002,00)	-
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	72.834,75	(34.139,82)
Saldo al final del ejercicio	3.753.588,80	2.530.993,80

El desglose por entidades para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
XRHealth Inc.	1.217.585,48	1.144.750,73
Saldo al inicio del ejercicio	1.144.750,73	-
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	72.834,75	(34.139,82)
Nuage Therapeutics, S.L.	1.156.241,07	1.156.241,07
Saldo al inicio del ejercicio	1.156.241,07	-
Adiciones por compras	-	920.565,30
Adiciones por reclasificaciones	-	235.675,77
Sustracciones por reclasificaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Inbrain Neuroelectronics, S.L.	1.379.762,25	-
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones por compras	1.034.822,19	-
Adiciones por reclasificaciones	344.940,06	-
Sustracciones por reclasificaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-

Mahana Therapeutics, Inc	-	230.002,00
Saldo al inicio del ejercicio	230.002,00	-
Adiciones por compras	-	230.002,00
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por reclasificaciones	(230.002,00)	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Total inversiones en capital inicio	3.753.588,80	2.530.993,80

DETALLE DE LAS INVERSIONES

(1) XR HEALTH INC

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 al Fondo a cambio del 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 euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros pasivos no corrientes".

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 1,42% 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 de la compañía inferior al 20%, dado que el Consejo de Administración de dicha compañía se compone de 5 miembros, el hecho de contar el Fondo 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.

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 2024, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogiéndose los ajustes de valoración en el patrimonio del Fondo.

Como consecuencia de la operación de fusión realizada, 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 2024 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) 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". El importe del préstamo fue 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 la fecha se encuentran totalmente desembolsados.

Adicionalmente, el 17 de diciembre de 2024 se concedió un préstamo convertible por importe de 726.315,62 euros, como extensión de la Serie Seed, para dotar de fondos a la compañía mientras prepara el lanzamiento de la Serie A prevista en 2026.

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.

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 Sabadel 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.

(3) INBRAIN NEUROELECTRONICS, S.L.

El 5 de diciembre del 2023, el Fondo suscribió un préstamo convertible en la compañía española Inbrain Neuroelectronics, S.L., en el marco de la extensión de la Serie A. Es una compañía de dispositivos médicos dedicada al desarrollo y comercialización de interfaces neuronales basadas en grafeno y sistemas inteligentes de neuro modulación. El préstamo por un importe total de 345.000,00 euros se convirtió el 21 de octubre de 2024 como parte de la Serie B de la compañía, en la que se comprometieron y desembolsaron 1.034.820,19 euros adicionales.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 1,64% sobre el capital de la compañía y tiene un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

A pesar de que el Fondo ostenta una participación en el capital social de la compañía inferior al 20%, dado que el Consejo de Administración de dicha compañía, en el presente ejercicio se compone de 5 miembros, el hecho de contar el Fondo con un representante entre ellos supone un 20% de los derechos de voto de dicho órgano. Por este motivo, y siguiendo los criterios de la Nota 4 de esta memoria, se ha reclasificado en el presente ejercicio la inversión en esta compañía como una inversión en el patrimonio de una empresa asociada.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran 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>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos Participativos	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Otros préstamos a empresas participadas	1.874.575,50	956.072,34
De entidades objeto de capital riesgo	1.874.575,50	956.072,34
De otras entidades	-	-
Total	1.874.575,50	956.072,34

El movimiento del epígrafe se resume a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del ejercicio	956.072,34	-
Adiciones	1.166.326,31	1.199.060,20
Adiciones por reclasificaciones	346.966,03	222.146,48
Sustracciones por reclasificaciones	(308.557,92)	-
Amortizaciones/ Capitalizaciones	(367.684,94)	(459.024,48)
Intereses devengados	36.620,85	23.714,89
Retenciones a cuenta IS	-	(3.665,00)
Diferencias de Cambio	44.832,83	(26.159,75)
Dotaciones/Recuperaciones de pérdidas por deterioro	-	-
Saldo al final del ejercicio	1.874.575,50	956.072,34

El 17 de diciembre se suscribió un préstamo convertible con Nuage Therapeutics, S.L., como extensión de la ronda Seed, por importe de 726.315,62 euros. Dicho préstamo devenga un interés fijo del 2% anual.

El 5 de diciembre de 2024 se suscribió una extensión del préstamo convertible a XRHealth, Inc por importe de 460.000,00 dólares. Dicho préstamo devenga un interés fijo del 2% anual.

El 18 de septiembre de 2023 se suscribió un préstamo convertible con XRHealth, Inc. por un importe de 711.510,00 dólares. Dicho préstamo devenga un interés fijo del 2% anual.

INFORMACIÓN DE LAS PARTICIPADAS

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2024, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	XRHealth, Inc (*)	Nuage Therapeutics, S.L.	Inbrain Neuroelectronics S.L.
Firma de auditoria	Set Apart Accountancy Corp.	Vir Audit	KPMG
Moneda	USD	Euro	Euro
Capital suscrito	31.628,45	17.262,00	114.000,00
Primas y reservas	83.080.865,07	12.910.320,06	61.463.000,00
Resultados Ejercicios Ant.	(38.888.071,78)	(1.457.499,95)	(3.990.000,00)
Resultado de Ejercicio	(5.929.258,51)	(2.113.433,06)	(3.639.000,00)
Total Fondos Propios	38.295.163,23	9.356.649,05	53.948.000,00
Subvenciones y equivalentes	0,00	412.682,08	4.137.000,00
Total Patrimonio Neto	38.295.163,23	9.769.331,13	58.085.000,00
Pasivo no Corriente	9.603.705,35	5.694.982,75	1.679.000,00
Pasivo Corriente	8.476.860,96	487.268,44	3.216.000,00
Total Pasivo	18.080.566,31	6.182.251,19	4.895.000,00
Activo no Corriente	54.045.331,19	8.604.591,78	22.628.000,00
Activo Corriente	2.330.398,35	7.346.990,54	40.352.000,00
Total Activo	56.375.729,54	15.951.582,32	62.980.000,00

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

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	Nuage Therapeutics, S.L.	Inbrain Neuroelectronics S.L.
Firma de auditoria	Set Apart Accountancy Corp.	Vir Audit	KPMG
Moneda	USD	Euro	Euro
Capital suscrito	31.615,00	17.262,00	52.118,00
Primas y reservas	84.923.809,00	12.365.328,47	15.755.737,56
Resultados Ejercicios Anteriores	(32.310.497,00)	(463.324,82)	(2.005.054,96)
Resultado de Ejercicio	(6.521.791,00)	(994.175,13)	(1.961.847,51)
Total Fondos Propios	46.123.136,00	10.925.090,52	11.840.953,09
Subvenciones y equivalentes	-	481.179,62	4.137.562,20
Total Patrimonio Neto	46.123.136,00	11.406.270,14	15.978.515,29
Pasivo no Corriente	8.698.680,00	616.191,37	1.776.735,24
Pasivo Corriente	8.187.901,00	416.377,87	8.904.026,86
Total Pasivo	16.886.581,00	1.032.569,24	10.680.762,10
Activo no Corriente	58.070.681,00	6.123.775,10	15.726.115,64
Activo Corriente	4.939.036,00	6.315.064,28	10.933.161,75
Total Activo	63.009.717,00	12.438.839,38	26.659.277,39

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 2024 es el siguiente:

Sociedad	Valor a fin de ejercicio	% sobre el valor total del epígrafe	% sobre el Activo Computable
XRHealth, Inc.	2.363.933,05	42,00%	12,90%
Nuage Therapeutics, S.L.	1.884.469,00	33,48%	10,28%
Inbrain Neuroelectronics, S.L.	1.379.762,25	24,52%	7,53%
Total	5.628.164,30	100,00%	30,72%
Activo no Incluido en Inversiones Empresas del grupo y asociadas	12.694.528,30		69,28%
Total Activo Computable	18.322.692,60		100,00%

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:

	2024	2023
Instrumentos de patrimonio	10.403.071,84	8.267.883,52
De entidades objeto de capital riesgo	10.403.071,84	8.267.883,52
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	2.294.159,30	818.681,07
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros Activos Financieros	-	-
Total	12.697.231,14	9.086.564,59

a) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe se incluye a continuación:

	2024	2023
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	10.403.071,84	8.267.883,52
De entidades objeto de capital riesgo	10.403.071,84	8.267.883,52
De otras entidades	-	-
Total	10.403.071,84	8.267.883,52

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:

	2024	2023
Saldo al inicio	8.267.883,52	4.871.825,05
Adiciones por compras	1.246.507,91	2.433.552,05
Adiciones por reclasificaciones	995.328,94	844.884,12
Sustracciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	197.601,10	181.898,00
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	166.677,48	(64.275,70)
Ganancias/Pérdidas del ejercicio	(470.927,11)	-
Saldo al final del ejercicio	10.403.071,84	8.267.883,52

El desglose por entidades para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Splice Biosciences, SL	2.989.982,55	2.167.742,55
Saldo al inicio	2.167.742,55	1.345.500,55
Adiciones por compras	822.240,00	822.242,00
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	-	-

Sidekick Health, AB	1.549.706,72	1.457.004,80
Saldo al inicio	1.457.004,80	1.509.924,62
Adiciones por compras	-	-
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	92.701,92	(52.919,82)
Medasense Biometrics, Ltd	479.921,07	378.361,99
Saldo al inicio	378.361,99	176.345,39
Adiciones por compras	74.240,58	216.231,08
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	27.318,50	(14.214,48)
Agomab Therapeutics, NV	2.909.497,09	2.529.997,99
Saldo al inicio	2.529.997,99	1.840.054,49
Adiciones por compras	-	689.943,50
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	379.499,10	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Medlumics, S.L.	1.221.116,04	459.165,50
Saldo al inicio	459.165,50	-
Adiciones por compras	236.764,71	459.165,50
Adiciones por reclasificaciones	525.185,83	-
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	1.252.848,37	1.275.610,69
Saldo al inicio	1.275.610,69	-
Adiciones por compras	112.478,62	245.969,97
Adiciones por reclasificaciones	-	844.884,12
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	(181.898,00)	181.898,00
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	46.657,06	2.858,60
Mahana Therapeutics, Inc	-	-
Saldo al inicio	-	-
Adiciones por compras	-	-
Adiciones por reclasificaciones	470.143,11	-
Sustracciones por enajenaciones	784,00	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Ganancias/Pérdidas del ejercicio	(470.927,11)	-
Total inversiones en capital inicio	10.403.071,84	8.267.883,52

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. El 10 de diciembre de 2024 se desembolsó el último tramo, por importe de 822.240,00 euros.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 4,97% 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) SIDEKICK HEALTH, AB

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. Durante el ejercicio 2024 se desembolsaron los tramos pendientes por importe total de 1.101.781,58 dólares americanos.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 0,66% 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 2024, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogiéndose los ajustes de valoración en el patrimonio del Fondo.

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 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 8 de marzo de 2024, el Fondo ejecutó los warrants suscritos con la compañía, por importe de 80.500 dólares.

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 2024, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogiendo 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 portfolio 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 22 de octubre de 2024, la compañía lanzó una nueva ronda de financiación, Series D por importe de 82M euros. Si bien el Fondo no participó en esta ronda, con la entrada de nuevos inversores a la compañía, el precio por acción ha pasado de 208,50 euros/acción a 239,78 euros/acción. Dicho incremento de valor se recoge como un ajuste de valoración en el patrimonio del Fondo.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 0,77% 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 más el incremento de valor registrado en el cierre de la ronda Series D.

(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 en dos tramos, que fueron capitalizados junto con los intereses devengados en la nueva ronda de financiación de la compañía, con fecha 28 de junio de 2024. En dicha ronda, se comprometieron 236.764,71 adicionales a pagar en dos tramos, que se encuentran desembolsados a 31 de diciembre de 2024.

El Fondo ostenta un porcentaje de participación del 2,86% 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.

(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.

Con fecha 11 de diciembre de 2024 se ha firmado y desembolsado una extensión de la Serie B, por un importe de 92.000,00 libras esterlinas.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 1,62% sobre el capital de la compañía y tiene un observador en el Consejo de Administración.

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 2024, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogiéndose 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.

(7) MAHANA THERAPEUTICS, INC (antes 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 plan de integración tras la adquisición requería una inyección de capital adicional de entre 5 y 10 millones de dólares para financiar las operaciones y alcanzar el breakeven de tesorería, al tiempo que se avanzaba en el desarrollo de productos y se cerraban acuerdos comerciales con empresas farmacéuticas. Sin embargo, el contexto macroeconómico y la ralentización de la actividad inversora junto a la constricción de los mercados de capitales han hecho imposible la obtención de la financiación necesaria. Como resultado, la compañía ha sido incapaz de cumplir sus obligaciones financieras, llevando al consejo de administración a declarar la compañía insolvente.

Con fecha 3 de septiembre, la compañía entró en concurso de acreedores y por tanto se ha registrado el deterioro del valor de la inversión, con impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 470.927,11 euros, bajo el epígrafe "Deterioros y pérdidas de inversiones financieras".

El Fondo ostentaba un porcentaje de participación del 1,21% sobre el capital de la compañía y no contaba con representación en el Consejo de Administración.

c) Préstamos y créditos a empresas

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

	2024	2023
Préstamos Participativos	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Otros préstamos a empresas participadas	2.294.159,30	818.681,07
De entidades objeto de capital riesgo	2.294.159,30	818.681,07
De otras entidades	-	-
Total	2.294.159,30	818.681,07

El movimiento del epígrafe se resume a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio	818.681,07	940.427,04
Adiciones	2.121.077,55	914.730,34
Adiciones por reclasificaciones	308.557,92	-
Sustracciones por reclasificaciones	(346.966,03)	-
Amortizaciones / Capitalizaciones	(838.827,32)	(1.067.030,60)
Intereses devengados	156.656,52	48.364,98
Diferencias de Cambio	74.979,59	-
Dotaciones/Recuperaciones de pérdidas por deterioro	-	(17.810,69)
Saldo al final del ejercicio	2.294.159,30	818.681,07

Con fecha 1 de febrero de 2024 se suscribió un préstamo convertible con Medlumics, S.L. por importe total de 506.000 euros en dos tramos, que fueron capitalizados junto con los intereses devengados en la nueva ronda de financiación de la compañía, con fecha 28 de junio de 2024.

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.

Con fecha 8 de marzo de 2024 se suscribió un préstamo convertible con Sidekick Health, AB por importe de 550.890,79 dólares, como extensión de la Serie B de la compañía. Dicho préstamo devengaba un interés del 8% anual hasta el 30 de junio de 2024, y luego del 15% anual hasta el vencimiento en 2026.

Con fecha 5 de septiembre de 2024 se suscribió el último tramo del préstamo convertible de las Series B con Sidekick Health, AB por importe de 550.890,79 dólares. Dicho préstamo devenga un interés del 15% anual.

Con fecha 19 de diciembre de 2024, se suscribió un préstamo convertible con Anaconda Biomed, S.L. por importe de 702.000 euros. Dicho préstamo devenga un interés del 8% anual. Anaconda Biomed, S.L., compañía española dedicada a la fabricación de un dispositivo médico para el tratamiento del ictus.

INFORMACIÓN DE LAS PARTICIPADAS

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2024, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	Medlumics, S.L.	Medasense Biometrics, Ltd (*)	Splice Biosciences, S.L.
Firma de auditoría	E&Y	PWC	Vir Audit
Moneda	Euro	USD	Euro
Capital suscrito	1.246.002,00	97.000,00	3.006.456,00
Primas y reservas	51.335.592,00	45.023.000,00	51.704.267,00
Resultados Ejer. Ant	(20.152.863,00)	(43.814.000,00)	(10.469.047,00)
Resultado de Ejercicio	(4.526.369,00)	(2.204.000,00)	(5.742.649,00)
Total Fondos Propios	27.902.362,00	(898.000,00)	38.499.027,00
Subvenciones y equivalentes	993.817,00	-	221.023,00
Total Patrimonio Neto	28.896.179,00	(898.000,00)	38.720.050,00
Pasivo no Corriente	1.821.190,00	1.014.000,00	1.274.912,00
Pasivo Corriente	1.257.078,00	2.070.000,00	4.663.633,00
Total Pasivo	3.078.268,00	3.084.000,00	5.938.545,00
Activo no Corriente	29.483.644,00	133.000,00	23.473.378,00
Activo Corriente	2.490.803,00	2.053.000,00	21.185.217,00
Total Activo	31.974.447,00	2.186.000,00	44.658.595,00

	Koa Health, BV (*)	Sidekick Health, AB (*)	Agomab Therapeutics, NV (*)	Anaconda Biomed, S.L.
Firma de auditoría	Shipleys LLP	KPMG	PWC	E&Y
Moneda	Euro	USD	Euro	Euro
Capital suscrito	855.811,00	22.785,00	223.072.000,00	229.045,00
Primas y reservas	78.996.513,00	65.246.224,00	84.192.000,00	36.761.511,00
Resultados Ejercicios Ant.	(22.681.272,00)	(42.649.362,00)	(72.913.000,00)	(16.807.959,00)
Resultado de Ejercicio	(17.165.994,00)	(30.997.896,00)	(46.257.000,00)	(5.885.065,00)
Total Fondos Propios	40.005.058,00	(8.378.249,00)	188.094.000,00	14.297.532,00
Subvenciones y equivalentes	-	-	-	65.306,00
Total Patrimonio Neto	40.005.058,00	(8.378.249,00)	188.094.000,00	14.362.838,00
Pasivo no Corriente	4.941.935,00	50.817.269,00	9.151.000,00	10.989.293,00
Pasivo Corriente	7.592.165,00	6.027.961,00	9.115.000,00	1.021.780,00
Total Pasivo	12.534.100,00	56.845.230,00	18.266.000,00	12.011.073,00
Activo no Corriente	45.688.677,00	28.850.052,00	32.568.000,00	16.762.026,00
Activo Corriente	6.850.481,00	19.616.929,00	173.792.000,00	9.611.885,00
Total Activo	52.539.158,00	48.466.981,00	206.360.000,00	26.373.911,00

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

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	Agomab Therapeutics, NV
Firma de auditoria	E&Y	PWC	PWC
Moneda	Euro	USD	Euro
Capital suscrito	983.750,00	86.000,00	174.712.082,00
Primas y reservas	42.925.384,00	41.853.000,00	42.939.080,00
Resultados Ejercicios Ant.	(17.141.208,00)	(41.300.000,00)	(34.301.308,00)
Resultado de Ejercicio	(3.011.655,00)	(2.515.000,00)	
Total Fondos Propios	23.756.271,00	(1.876.000,00)	183.349.854,00
Subvenciones y equivalentes	180.704,00	-	-
Total Patrimonio Neto	23.936.975,00	(1.876.000,00)	183.349.854,00
Pasivo no Corriente	1.791.513,00	2.585.000,00	-
Pasivo Corriente	2.015.036,00	1.406.000,00	5.381.503
Total Pasivo	3.806.549,00	3.991.000,00	5.381.503,00
Activo no Corriente	27.121.006,00	1.967.000,00	20.316.566
Activo Corriente	622.518,00	148.000,00	168.414.791
Total Activo	27.743.524,00	2.115.000,00	188.731.357,00

	Splice Biosciences S.L.	Koa Health, BV	Sidekick Health, AB	Hi Doc Technologies
Firma de auditoria	Vir Audit	Shipleys LLP	KPMG	RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG
Moneda	Euro	Euro	USD	Euro
Capital suscrito	2.266.706,00	630.059,00	22.251,00	87.751,00
Primas y reservas	37.744.421,00	62.442.625,00	59.374.828,00	15.661.272,00
Resultados Ejercicios Ant.	(3.911.395,00)	-	(26.549.523,00)	(14.210.363,00)
Resultado de Ejercicio	(6.557.652,00)	(6.192.520,00)	(21.235.765,00)	(4.004.995,00)
Total Fondos Propios	29.542.080,00	56.880.164,00	11.611.791,00	(2.466.335,00)
Subvenciones y equivalentes	243.885,00	-	-	-
Total Patrimonio Neto	29.785.965,00	56.880.164,00	11.611.791,00	(2.466.335,00)
Pasivo no Corriente	1.409.396,00	-	12.826.828,00	1.447.945,00
Pasivo Corriente	4.814.852,00	4.063.060,00	5.232.451,00	2.853.958,00
Total Pasivo	6.224.248,00	4.063.060,00	18.059.279,00	4.301.903,00
Activo no Corriente	8.990.574,00	53.259.215,00	13.771.919,00	1.021.163,00
Activo Corriente	27.019.639,00	7.684.009,00	15.899.151,00	814.405,00
Total Activo	36.010.213,00	60.943.224,00	29.671.070,00	1.835.568,00

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 2024 es el siguiente:

Sociedad	Valor a fin de ejercicio	% sobre el valor total del epígrafe	% sobre el Activo Computable
Anaconda Biomed, S.L.	599.574,82	4,72%	3,27%
Medlumics, S.L.	1.221.116,04	9,62%	6,66%
Medasense Biometrics, Ltd	479.921,07	3,78%	2,62%
Splice Biosciences, S.L.	2.989.982,55	23,55%	16,32%
Koa Health, AB	1.252.848,37	9,87%	6,84%
Sidekick Health, AB	3.244.291,20	25,55%	17,71%
Agomab Therapeutics, NV	2.909.497,09	22,91%	15,88%
Total	12.697.231,14	100,00%	69,30%
Activo no Incluido en Inversiones Financieras a LP – Instrumentos de Patrimonio	5.625.461,46		30,70%
Total Activo Computable	18.322.692,60		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 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%

7. **Deudores**

El desglose del epígrafe de deudores es el siguiente:

	2024	2023
Deudores	-	-
Administraciones Públicas (Nota 11)	4.500,38	3.665,00
Partícipes por desembolsos exigidos	-	1.714,00
Total	4.500,38	5.379,00

8. 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.

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de acreedores es el siguiente:

	2024	2023
Acreedores	14.304,42	11.346,03
Administraciones Públicas (Nota 11)	-	-
Otros acreedores	-	-
Total	14.304,42	11.346,03

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:

	2024	2023
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	31,75	9,71
Ratio de operaciones pagadas	31,65	9,43
Ratio de operaciones pendientes	14,00	69,00
	Euros	
Total pagos realizados	93.317,15	54.139,81
Total pagos pendientes	201,66	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 2024, 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:

2024	Importe	Porcentaje	Número de facturas	Porcentaje
Total pagos realizados	93.317,15		14	
<i>De los que: pagados dentro del plazo legal</i>	92.053,77	100,00%	12	100,00%
Total pagos pendientes	201,66		1	

10. 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 2024 se encuentra desembolsado el 58,11% del importe total comprometido.

El detalle de las participaciones, importe comprometido y desembolsos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Concepto	2024	2023
Participes	5	5
Participaciones	17.564.453,00	12.173.705
Patrimonio del Fondo	17.564.453,00 €	12.173.705,00 €
Patrimonio comprometido no exigido del Fondo	12.660.547,00 €	18.051.295,00 €
Compromisos totales	30.225.000,00 €	30.225.000,00 €

A 31 de diciembre de 2024, las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del patrimonio desembolsado del Fondo son las siguientes:

Partícipe	Nº participaciones	% participación
European Investment Fund	17.433.704	99,26

11. Situación Fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en euros:

	31/12/2024	
	A Cobrar	A Pagar
Corriente:		
Impuesto sobre sociedades	4.500,38	-
	4.500,38	-

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

	31/12/2024	
	A Cobrar	A Pagar
Corriente:		
Impuesto sobre sociedades	3.665,00	-
	3.665,00	-

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2024 y 2023 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en euros):

	2024	2023
Resultado contable antes de impuestos	(479.264,97)	(38.016,01)
Diferencias permanentes	-	-
Resultado contable ajustado	(479.264,97)	(38.016,01)
Diferencias temporales	470.927,11	-
Base imponible fiscal previa	(8.337,86)	(38.016,01)
Aplicación de Bases Imponibles Negativas	-	-
Base imponible	(8.337,86)	(38.016,01)
Cuota íntegra	-	-
Deducciones y Bonificaciones	-	-
Cuota líquida efectiva	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	4.500,38	3.665,00
Pasivo (activo) fiscal corriente	(4.500,38)	(3.665,00)

No existe gasto en concepto de Impuesto de Sociedades, una vez aplicado las diferencias permanentes, temporales y las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores para la Sociedad. No existen diferencias entre el resultado contable del ejercicio 2024 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

A 31 de diciembre de 2024, el importe de las bases imponibles pendientes de aplicación en ejercicios futuros es:

Año	Importe
2022	47.071,37
2023	38.016,01
2024	8.337,86
Total	93.425,24

12. Ingresos y Gastos

12.1 Ingresos Financieros

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

12.2 Comisiones Satisfechas

El epígrafe de las comisiones satisfechas de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio. Tal y como se menciona en la Nota 1, a 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

12.3 Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe es el siguiente:

	2024	2023
Servicios Profesionales independientes	16.393,79	13.192,36
Tributos	2.584,77	2.244,22
Gastos de tasas por registros oficiales	2.081,20	1.071,82
Servicio y comisiones bancarias	459,34	230,47
Junta de Partícipes	1.705,16	-
Gastos de establecimiento	-	-
Órganos de Gobierno y Supervisión del Fondo	-	-
Saldo al final del ejercicio	23.224,26	16.738,87

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 2024 y 2023. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2024 y 2023, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

13. 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 2024 han ascendido a 11.357,00 euros y a 11.091,00 euros en 2023.

Por otro lado, ninguna de las entidades afiliadas a KPMG Internacional ha facturado al Fondo honorarios y gastos por servicios profesionales durante el ejercicio 2024, al no haberse prestado este tipo de servicios en los ejercicios mencionados.

14. 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 2024, 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.

15. Gestión de riesgos

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

El Fondo invierte principalmente en instrumentos de capital no cotizados, por lo que la mayoría de sus activos financieros no cuentan con un precio de mercado observable. Para determinar su valor razonable, se aplica el precio de inversión reciente.

Las variaciones en el valor razonable se reflejan en el patrimonio neto, salvo en caso de deterioro, en cuyo caso se registra como gasto en la cuenta de resultados.

No se utilizan instrumentos derivados para cubrir este tipo de riesgo.

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

El Fondo no está expuesto a riesgo de tipo de interés, ya que no mantiene activos ni pasivos sujetos a tipos variables.

Existe riesgo de tipo de cambio derivado de inversiones en sociedades extranjeras denominadas en divisas distintas al euro. Estas posiciones se actualizan periódicamente al tipo de cambio vigente, pudiendo generar variaciones patrimoniales. La Sociedad Gestora monitoriza este riesgo, si bien no se han establecido coberturas al cierre de los ejercicios 2024 y 2023.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito proviene principalmente de los préstamos concedidos a sociedades participadas, así como del efectivo y saldos en entidades financieras.

d) Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez se basa en mantener un nivel adecuado de efectivo y recursos líquidos. La Sociedad Gestora supervisa regularmente la tesorería del Fondo, considerando el capital comprometido disponible y los flujos esperados.

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.

16. Hechos Posteriores

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2024 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 19 de marzo y 17 de abril de 2025 se ejecutaron warrants en Medasense Biometrics, Ltd por importe de 80.500,00 dólares y 35.075,00 dólares, respectivamente.
- Con fecha 21 de marzo de 2025, el Fondo lanzó un capital call del 4,75% de los compromisos totales.

ASABYS TOP UP FUND, F.C.R.

Informe de Gestion

Ejercicio iniciado el 1 de enero de 2024 y terminado el 31 de diciembre de 2024

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 11 inversiones la cuales se han llevado a cabo por el Fondo al 31 de diciembre del 2024.

Durante el ejercicio 2024, 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 2024.

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, 28 de abril del 2025

FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS DEL EJERCICIO 2024

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de diciembre de 2024 han sido formuladas por el Consejo de Administración de Asabys Partners, SGEIC SA, sociedad gestora del Fondo, con fecha 28 de abril del 2025, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y que se extienden en 37 páginas:

- a) Balance de situación a 31 de diciembre de 2024
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024
- c) Memoria de las cuentas anuales abreviadas correspondiente al ejercicio 2024
- d) Informe de gestión

Los miembros del Consejo de Administración firman el presente documento en conformidad con la citada formulación.

Barcelona, 28 de abril del 2025

El Consejo de Administración de Asabys Partners, S.G.E.I.C, S.A

Josep Lluís Sanfeliu

Presidente

Clara Campàs

Consejera

Maria González de Apodaca

Consejera