

## **Santander Innoenergy Climate Fund, F.C.R.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Innoenergy Climate Fund, F.C.R. por encargo de los administradores de Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Innoenergy Climate Fund, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria 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 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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 la nota 7 de la memoria adjunta, el Fondo mantiene inversiones en diversos Instrumentos de patrimonio. A la fecha de emisión de este informe, Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora, no ha recibido aún las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2024 de la Empresa 7 cuyo valor en libros, a 31 de diciembre de 2024, asciende a 774 miles de euros registrados en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" y, por tanto, no hemos podido evaluar el posible efecto que dicha información tendría sobre la valoración de la citada inversión a 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* de nuestro informe.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión 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 del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

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.

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

Valoración de las inversiones financieras a largo plazo excepto para la Empresa 7	
---	--

El objeto principal del Fondo Santander Innoenergy Climate Fund, F.C.R. consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas (nota 1) cuya valoración a dicha fecha es estimada por Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora del Fondo. Para la realización de dichas valoraciones se aplican las técnicas de valoración indicadas en las notas 4 y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la relevancia que tiene en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, excepto para la Empresa 7:

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad gestora del Fondo en la determinación de la valoración de las inversiones de este, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente.
- Adicionalmente hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de las transacciones asociadas con las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
  - Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas a 31 de diciembre de 2024 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
  - Análisis del método de valoración aplicado a las inversiones en función de las políticas de valoración establecidas y la normativa aplicable.
  - Obtención y análisis, del informe de valoración emitido por un experto independiente sobre las inversiones del Fondo.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Obtención de las cuentas anuales auditadas de las principales sociedades en las que participa el Fondo.</li> </ul>

Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, excepto para la Empresa 7.

---

#### 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 y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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



Santander Innoenergy Climate Fund, F.C.R.

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

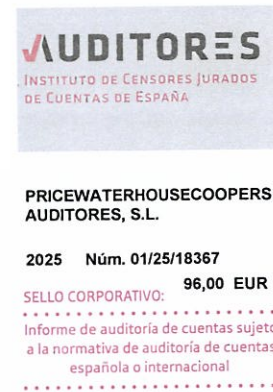
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores. S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

19 de junio de 2025





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405889

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
<b>A) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1 457 921,36</b>	<b>4 902 180,92</b>
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	1 424 172,63	4 844 185,94
II. Periodificaciones		250,00	1 000,01
III. Inversiones financieras a corto plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores	8	33 498,73	56 994,97
VI. Otros activos corrientes		-	-
<b>B) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11 928 272,16</b>	<b>2 317 859,07</b>
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	7	11 928 272,16	2 317 859,07
1. Instrumentos de patrimonio		11 928 272,16	2 317 859,07
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		11 928 272,16	2 317 859,07
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>13 386 193,52</b>	<b>7 220 039,99</b>

Las Notas 1 a 17, descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
F.F.I.S.



OP4405890

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2024	2023
<b>A) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1 074 637,92</b>	<b>127 359,81</b>
I. Periodificaciones		10 260,80	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	9	1 064 377,12	127 359,81
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>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>24 992,88</b>	<b>-</b>
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivo por impuesto diferido		24 992,88	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
<b>TOTAL PASIVO (A+B)</b>		<b>1 099 630,80</b>	<b>127 359,81</b>
<b>C) PATRIMONIO NETO</b>		<b>12 286 562,72</b>	<b>7 092 680,18</b>
<b>C-1) FONDOS REEMBOLSABLES</b>	10	<b>12 128 508,37</b>	<b>7 104 662,71</b>
I) Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
II) Partícipes	10	13 195 000,00	7 315 000,00
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		-	-
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(210 337,29)	(14 198,38)
VII) Otras aportaciones de socios		-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)		(856 154,34)	(196 138,91)
IX) Dividendo a cuenta (-)		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
<b>C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO</b>		<b>158 054,35</b>	<b>(11 982,53)</b>
I) Activos financieros disponibles para la venta	7	158 054,35	(11 982,53)
II) Operaciones de cobertura		-	-
III) Otros		-	-
<b>C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)</b>		<b>13 386 193,52</b>	<b>7 220 039,99</b>

Las Notas 1 a 17, descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICA



OP4405891

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-	-
1. Avales y garantías concedidos		-	-
2. Avales y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores		-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>62 415 337,29</b>	<b>34 499 198,38</b>
1. Patrimonio total comprometido	10	37 700 000,00	20 900 000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	10	24 505 000,00	13 585 000,00
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar		210 337,29	14 198,38
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)</b>		<b>62 415 337,29</b>	<b>34 499 198,38</b>

Las Notas 1 a 17, descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405892

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	Nota	2024	2023
<b>1. Ingresos financieros (+)</b>		<b>526 521,69</b>	<b>27 254,22</b>
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		382 633,40	-
1.2 Otros ingresos financieros		143 888,29	27 254,22
<b>2. Gastos financieros (-)</b>		<b>(105 775,55)</b>	<b>0,53</b>
2.1 Intereses y cargas asimiladas		-	-
2.2 Otros gastos financieros		(105 775,55)	0,53
<b>3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)</b>		<b>11 592,26</b>	<b>(0,99)</b>
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		489,49	(0,61)
3.1.1 Instrumentos de patrimonio		418,87	(0,61)
3.1.2 Valores representativos de deuda		70,62	-
3.1.3 Otras inversiones financieras		-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-	-
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		11 102,77	(0,38)
<b>4. Otros resultados de explotación</b>		<b>(1 218 598,11)</b>	<b>(184 300,48)</b>
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-)	11	(1 218 598,11)	(184 300,48)
4.2.1 Comisión de gestión		(1 179 655,51)	(155 402,02)
4.2.2 Otras comisiones y gastos		(38 942,60)	(28 898,46)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>(786 259,71)</b>	<b>(157 047,78)</b>
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	12	(70 641,56)	(39 091,13)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		746,93	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(856 154,34)</b>	<b>(196 138,91)</b>
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(856 154,34)</b>	<b>(196 138,91)</b>
12. Impuesto sobre beneficios (-)	13	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(856 154,34)</b>	<b>(196 138,91)</b>

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405893

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	Nota	2024	2023
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(856 154,34)</b>	<b>(194 065,44)</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		<b>170 036,88</b>	<b>(11 982,53)</b>
I. Por valoración de instrumentos financieros		195.029,76	(11 982,53)
1. Activos financieros disponibles para la venta		195.029,76	(11 982,53)
2. Otros ingresos / gastos		-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V. Efecto impositivo	7	(24 992,88)	-
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
VI. Por valoración de instrumentos financieros		-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Otros ingresos / gastos		-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IX. Efecto impositivo		-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(686 117,46)</b>	<b>(206 047,97)</b>

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024.

**SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

**Al 31 de diciembre de 2024**

	Fondos reembolsables					Total Patrimonio neto
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2023</b>	<b>7 315 000,00</b>	-	<b>(14 198,38)</b>	<b>(196 138,91)</b>	<b>7 104 662,71</b>	<b>7 092 680,18</b>
Ajustes por cambios de criterio 2023	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024</b>	<b>7 315 000,00</b>	-	<b>(14 198,38)</b>	<b>(196 138,91)</b>	<b>7 104 662,71</b>	<b>7 092 680,18</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(856 154,34)	(856 154,34)	(686 117,46)
Operaciones con participes	5 880 000,00	-	-	-	5 880 000,00	5 880 000,00
Suscripciones	5 880 000,00	-	-	-	5 880 000,00	5 880 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	(196 138,91)	196.138,91	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2024</b>	<b>13 195 000,00</b>	-	<b>(210 337,29)</b>	<b>(856 154,34)</b>	<b>12 128 508,37</b>	<b>12 286 562,72</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405894

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024.

**SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2023**

	Fondos reembolsables						Total Patrimonio neto
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2022</b>	165 000,00	-	-	(14 198,38)	150 801,62	-	150 801,62
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023</b>	165 000,00	-	-	(14 198,38)	150 801,62	-	150 801,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(196 138,91)	(196 138,91)	(11 982,53)	(208 121,44)
Operaciones con participes	7 150 000,00	-	-	-	7 150 000,00	-	7 150 000,00
Suscripciones	7 315 000,00	-	-	-	7 315 000,00	-	7 315 000,00
Reembolsos	(165 000,00)	-	-	-	(165 000,00)	-	(165 000,00)
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	(14 198,38)	14 198,38	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2023</b>	7 315 000,00	-	(14 198,38)	(196 138,91)	7 104 662,71	(11 982,53)	7 092 680,18



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405895



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405896

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>140 362,90</b>	<b>(136 434,96)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	13	(856 154,34)	(196 138,91)
Ajustes del resultado		(420 746,14)	(27 254,22)
Amortización del inmovilizado		-	-
Correcciones valorativas por deterioro		-	-
Variación de provisiones		-	-
Imputación de subvenciones		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	7	-	-
Ingresos financieros		(526 521,69)	(27 254,22)
Gastos financieros		105 775,55	-
Diferencias de cambio		-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Otros ingresos y gastos		-	-
Cambios en el capital corriente		971 524,36	59 703,95
Deudores y otras cuentas a cobrar	8	23 496,24	(56 994,97)
Otros activos corrientes		750,01	(1 000,01)
Acreedores y otras cuentas a pagar	9	937 017,31	117 717,00
Otros pasivos corrientes		10 260,80	(18,07)
Otros activos y pasivos no corrientes		-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		445 739,02	27 254,22
Pagos de intereses		(105 775,55)	-
Cobros de dividendos		-	-
Cobros de intereses		526 521,69	27 254,22
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios		-	-
Otros cobros / pagos		24 992,88	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(9 440 376,21)</b>	<b>(2 329 841,60)</b>
Pagos por inversiones		(9 440 376,21)	(2 329 841,60)
Inversiones financieras	7	(9 440 376,21)	(2 329 841,60)
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Otros activos		-	-
Cobros por desinversiones		-	-
Inversiones financieras		-	-
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Otros activos		-	-

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405897

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>5 880 000,00</b>	<b>7 150 000,00</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	10	5 880 000,00	7 150 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio		5 880 000,00	7 315 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio		-	(165 000,00)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito		-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Emisión de otras deudas		-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Devolución y amortización de otras deudas		-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(3 420 013,31)</b>	<b>4 683 723,44</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		4 844 185,94	160 462,50
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	6	1 424 172,63	4 844 185,94



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405898

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### 1. Actividad

##### a) Actividad

Santander InnoEnergy Climate Fund, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 7 de septiembre de 2022 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante la C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 402 y con los ISIN ES0175015009, ES0175015017, ES0175015025 y ES0175015033 y CIF V72513658.

Su domicilio social se encuentra en Madrid, Paseo de la Castellana, 24.

El objetivo del Fondo es generar valor para sus Partícipes, mediante la Inversión en Entidades Participadas de acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Fondo, la LECR, la política de inversión prevista y demás disposiciones aplicables.

El objetivo del Fondo es generar valor para sus Partícipes mediante la toma de participaciones temporales en empresas en fases de inversión semilla y early stage que desarrollen su actividad de forma preferente pero no limitada, en las áreas de energías renovables, almacenamiento de energía, red eléctrica inteligente, tecnología aplicada a ciudades y a edificios sostenibles, eficiencia energética, energía para el transporte y la movilidad y economía circular, realizando nuevas Inversiones e Inversiones Complementarias.

El Fondo es un producto financiero que promueve características medioambientales y/o sociales de conformidad con el artículo 8 del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR).

Con fecha 22 de septiembre de 2023 la C.N.M.V. autorizó el traslado de la gestión del Fondo a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. Anteriormente el Fondo fue gestionado por Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

La gestión de las inversiones realizadas por el Fondo está encomendada a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante, "la Sociedad gestora"), con domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid, que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación del Fondo ante las Administraciones Públicas.

La Sociedad gestora fue constituida el 23 de mayo de 2023 y registrada como Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva e inscrita en el correspondiente registro administrativo de la C.N.M.V. con el número 287 el 7 de julio de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405899

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

La Sociedad gestora percibirá del Fondo, como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, una Comisión de Gestión, con cargo al patrimonio del Fondo, cuyo importe, sin perjuicio de las reducciones y ajustes de la misma previstos en este Folleto, se calculará de acuerdo con lo previsto a continuación:

- Durante el Periodo de Inversión, desde la Fecha de Cierre Inicial y hasta el final del Periodo de Inversión, percibirá como contraprestación una comisión anual del 2% sobre el importe total de los Compromisos Totales suscritos por los Partícipes con la Sociedad gestora ("Comisión de Gestión Inicial") a excepción de los suscriptores de Participaciones de Clase D.
- Una vez finalizado el Periodo de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá como contraprestación una comisión anual del 2% sobre el Importe Total Invertido por el Fondo reducido cada año en un 10% sobre el año anterior.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>
Comisión de gestión	2,00%	2,00%	2,00%	0,00%

La Comisión de Gestión se devengará diariamente y se abonará por trimestres anticipados.

Además de la comisión de gestión, la Sociedad gestora percibirá del Fondo, como contraprestación por los servicios de gestión, una comisión de éxito del 20% de las Distribuciones por rendimientos brutos superiores al 8% del capital invertido, a excepción de los suscriptores de Participaciones de clase D.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no ha devengado comisión de éxito.

La Sociedad gestora percibirá del Fondo, una Comisión de Suscripción, que se abonará en la Fecha del Primer Desembolso del Partícipe en cuestión, y cuyo pago no supondrá una disminución de los Compromisos Pendientes de Desembolso ni la suscripción de Participaciones del Fondo, cuyo importe será equivalente a la suma de los resultados de la aplicación de los siguientes porcentajes de suscripción sobre el importe total del Compromiso de Inversión suscrito por cada Partícipe:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>
Comisión de suscripción	1,5%	1,0%	0,00%	0,00%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405900

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

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

La Entidad Depositaria percibirá una comisión del Fondo, como contraprestación por su servicio de depositario, con cargo al patrimonio neto del mismo, durante los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de depositaría ha sido calculada de la siguiente forma:

<b>Patrimonio Neto</b>	<b>Comisión de Depositaría</b>
Hasta 50 millones de euros	0,065%
Entre 50 y 200 millones de euros	0,055%
Más de 200 millones de euros	0,05%

La Comisión de Depositaría se cobrará por tramos no acumulativos, esto quiere decir que se aplicará a la totalidad del patrimonio neto la única comisión que aplique.

Con fecha 1 de Septiembre de 2022 la Sociedad gestora suscribió un contrato de asesoramiento de inversiones con Kic InnoEnergy, S.E., (en adelante el Asesor), en virtud del cual el Asesor ayudará a identificar y proporcionar a la Sociedad gestora, e indirectamente al fondo, cualquier oportunidad potencial de inversión en Start-ups que operen en los Mercados y Sectores Objetivo que ya están incluidos en la Cartera de Start-ups de IE, y cuyos negocios se encuentren dentro de cualquiera de las categorías identificadas dentro de la política de inversión del fondo. Durante el Periodo de Inversión, y hasta la fecha en que finalice, el Asesor percibirá de la Sociedad gestora como contraprestación por los servicios de asesoramiento, una retribución equivalente al 1% de todos los compromisos de capital del fondo a excepción de los compromisos correspondientes a participaciones Clase D, respecto de los cuales no se devengará comisión. Finalizado el Periodo de Inversión, el Asesor tendrá derecho a recibir de la Sociedad gestora una retribución equivalente al 1% del importe real invertido aplicando un descuento del 10% sobre dicho importe real invertido anualmente.

Adicionalmente, el Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de noviembre, de la CNMV y sucesivas modificaciones.

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

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:
  - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
  - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



OP4405901

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
- e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo cumple con dichos requerimientos.

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

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo ha cumplido con el mencionado límite.

#### b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso de 5.880.000,00 euros de sus respectivos compromisos de inversión, correspondiente al 15,60% de los mismos, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 13.195.000,00 euros (35% del total comprometido). Durante el ejercicio 2024 se han firmado nuevos acuerdos de compromiso por importe de 16.800.000,00 euros.

#### c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo, en fecha 29 de mayo de 2025, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405902

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros, salvo mención expresa al respecto.

##### b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024. En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

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

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

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

##### d) Corrección de errores

No existen errores que se hubieran producido en el ejercicio anterior y hayan sido detectados durante el ejercicio 2024.

##### e) Comparabilidad de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405903

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

g) Juicios y estimaciones

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

h) Principio de empresa en funcionamiento

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores de la Sociedad gestora que la actividad del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

### 3. Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 que el Consejo de Administración de Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. propone, así como el distribuido en 2023, es el siguiente:

	<u>Propuesta 2024</u>	<u>Aprobado 2023</u>
<b>Base del reparto</b>		
Pérdidas y ganancias	<u>(856 154,34)</u>	<u>(196 138,91)</u>
<b>Distribución</b>		
Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	<u>(856 154,34)</u>	<u>(196 139,91)</u>
	<u><b>(856 154,34)</b></u>	<u><b>(196 139,91)</b></u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405904

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### 4. Normas de registro y valoración

##### a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo mantiene inversiones financieras a largo plazo (Nota 7).

##### b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i. Préstamos y partidas a cobrar

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405905

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

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

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

#### ii. Activos financieros disponibles para la venta

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

##### - Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio en balance como activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 7).

##### - Inversiones en capital inicio

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405906

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no tiene en balance ningún instrumento de patrimonio cotizado.

- Valores representativos de deuda cotizados

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no tiene en balance ningún valor representativo de deuda cotizado.

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

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquella para la que la Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de 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 la Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405907

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

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

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

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

#### iv. Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

#### iv) Activos financieros mantenidos para negociar

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no tiene en balance ningún activo financiero mantenido para negociar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405908

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

##### i. Préstamos y partidas a cobrar

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

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

##### ii. Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405909

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### iii. Capital Inicio

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

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

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

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

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

#### d) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405910

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

#### f) Baja de activos financieros

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

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

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

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

#### g) Pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Euros



OP4405911

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no tiene en su balance ningún pasivo financiero que sea un instrumento financiero.

#### h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

#### i) Baja del balance de pasivos financieros

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

#### j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405912

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene en el balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

#### k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

#### l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

#### m) Flujos de efectivo y equivalentes

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405913

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

#### o) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405914

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

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

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

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

#### 5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

##### a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

##### b) Riesgo de crédito

La Sociedad gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado, el Fondo no se encuentra apalancado y, por otro lado, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora ya que, de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

##### c) Riesgo tipo de interés

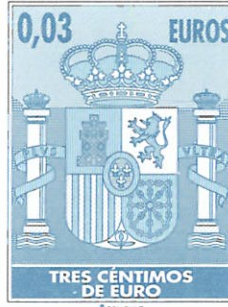
El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el Fondo no cuenta con ningún activo financiero, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

##### d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene tres Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
E.F. 151



OP4405915

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

#### e) Riesgo de liquidez

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

#### f) Riesgo operacional

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

### 6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	1 423 676,64	4 844 155,98
Cuentas en divisa	495,99	29,96
	<u>1 424 172,63</u>	<u>4 844 185,94</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo del epígrafe de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance corresponde a las cuentas corrientes mantenidas con el Depositario y remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se han devengado 143.888,29 y 27.254,22 euros respectivamente, registrados en el epígrafe Ingresos financieros - Otros ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 7. Inversiones financieras a largo plazo

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Instrumentos de patrimonio:</b>		
De entidades objeto de capital riesgo	11 928 272,16	2 317 859,07
	<u>11 928 272,16</u>	<u>2 317 859,07</u>

En el epígrafe de Entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en ocho entidades objeto de capital riesgo:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405916

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### Empresa 1

Empresa 1 es una start-up con sede en Francia cuyo objetivo es mejorar los beneficios y la eficiencia de los paneles solares para abaratar el acceso a la energía solar limpia y mejorar los módulos fotovoltaicos existentes.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo realizó compras por importe de 339.019,80 euros contando, al 31 de diciembre de 2024 con una inversión de 653.519,30 euros representado en 3.065 acciones.

Durante el ejercicio 2023, el Fondo realizó compras por importe de 314.499,50 euros contando, al 31 de diciembre de 2023 con una inversión de 314.499,50 euros representado en 1.475 acciones.

#### Empresa 2

Empresa 2 es una empresa portuguesa fundada en 2018 que opera en Smart Grids y ofrece soluciones a TSO para infraestructuras de alta tensión.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado compras por importe de 111.448,80 euros contando, al 31 de diciembre de 2024 con una inversión de 214.937,88 euros representado en 94.272 acciones.

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha realizado compras por importe de 103.489,20 euros contando, al 31 de diciembre de 2023 con una inversión de 103.489,20 euros representado en 45.390 acciones.

#### Empresa 3

Empresa 3 es una empresa francoalemana que ha desarrollado un software de optimización del comercio de energía especializado en activos de almacenamiento, que permite estrategias comerciales combinadas.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado compras por importe de 245.222,80 euros contando, al 31 de diciembre de 2024 con una inversión de 473.118,48 euros representada en 1.611 acciones.

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha realizado compras por importe de 259.613,12 euros y ventas por valor de 31.717,44 euros contando, al 31 de diciembre de 2023 con una inversión de 227.895,68 euros representada en 776 acciones.

#### Empresa 4

Empresa 4 es una empresa con sede en España centrada en la fabricación de catalizadores más eficientes para producir hidrógeno verde.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado compras por importe de 333.108,90 euros contando, al 31 de diciembre de 2024 con una inversión de 642.789,14 euros representado en 87 acciones.

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha realizado compras por importe de 310.901,64 euros contando, al 31 de diciembre de 2023 con una inversión de 310.901,64 euros representado en 42 acciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
167167



OP4405917

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### Empresa 5

Empresa 5 es una empresa con sede en Suecia dedicada a la investigación de posibles formas de estabilizar el plasma involucrado en el proceso de fusión nuclear mediante una tecnología innovadora y económica.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado compras por valor de 269.561,83 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 636.960,59 representada en 186.246 acciones.

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha realizado compras por valor de 210.315,36 euros y ventas por valor de 3.336,60 euros, contando, al 31 de diciembre de 2023, con una inversión de 206.978,76 representada en 83.124 acciones.

#### Empresa 6

Empresa 6 es una empresa de tecnología espacial que diseña, construye y opera satélites, proporcionando datos e imágenes.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado compras por valor de 654.516,18 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 1.296.262,83 euros representada en 2.410 acciones.

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha realizado compras por valor de 617.227,06 euros y ventas por valor de 9.946,24 euros, contando, al 31 de diciembre de 2023, con una inversión de 595.298,29 representada en 1.160 acciones.

#### Empresa 7

Empresa 7 es una empresa con sede en Francia dedicada al desarrollo de soluciones de carga robóticas, móviles e innovadoras para coches eléctricos.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado compras por valor de 421.890,00 euros contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 773.710,00 euros representada en 1.579 acciones.

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha realizado compras por valor de 357.700,00 euros y ventas por valor de 5.880,00 euros, contando, al 31 de diciembre de 2023, con una inversión de 351.820,00 euros representada en 718 acciones.

#### Empresa 8

Empresa 8 es una empresa con sede en Suecia dedicada a la fabricación de motores eléctricos compactos, ligeros y asequibles para embarcaciones y yates de recreo.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado compras por valor de 222.901,00 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 429.877,00 representada en 61.411 acciones.

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha realizado compras por valor de 210.315,00 euros y ventas por valor de 3.339,00 euros, contando, al 31 de diciembre de 2023, con una inversión de 206.976,00 representada en 29.569 acciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS UNIDOS



OP4405918

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

#### Empresa 9

Empresa 9 es una empresa con sede en España dedicada a la fabricación de pilas y acumuladores eléctricos. servicios y operaciones de reciclado de materias primas y revalorización de residuos: separación y clasificación de materiales y valorización de materiales ya clasificados.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado un desembolso inicial por valor de 644.812,11 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión por este importe representada en 20.067 acciones.

#### Empresa 10

Empresa 10 es una plataforma inteligente basada en la nube que identifica áreas potenciales de energía eólica y permite una rápida comercialización. Tiene sede en Alemania.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado un desembolso inicial de 664.667,28, compras por valor de 142.755,00 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 807.095,66 euros representada en 707 acciones.

#### Empresa 11

Empresa 11 es una empresa con sede en Reino Unido dedicada a otras investigaciones y desarrollos experimentales en ciencias naturales e ingeniería.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado un desembolso inicial de 1.038.281,67 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 1.034.325,58 representada en 7.342.008 acciones.

#### Empresa 12

Empresa 12 con sede en Bélgica que trabaja para ayudar a los agricultores a comprometer un millón de hectáreas de tierras agrícolas a la agricultura regenerativa para el año 2025.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado un desembolso inicial de 749.999,84, compras por valor de 109.749,71 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 859.759,80 representada en 458.268 acciones.

#### Empresa 13

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado un desembolso inicial por importe de 678.859,84 euros y compras por valor de 394.652,44 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 1.073.510,82 representada en 729 acciones.

#### Empresa 14

Empresa 14 es una empresa dedicada al desarrollo y la comercialización de dispositivos de energía undimotriz, con sede principal en Estocolmo, Suecia

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado un desembolso inicial por importe de 1.249.338,97 euros, compras por valor de 29.372,90 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 1.272.371,08 representada en 3.600.065 acciones.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP4405919

**SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.****Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)**Empresa 15**

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado un desembolso inicial por importe de 972.852,00 euros, compras por valor de 142.372,26 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 1.115.221,16 representada en 73.570 acciones.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, el movimiento de las inversiones realizado por el Fondo es el siguiente:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2023	Desembolso Inicial	Compras	Ventas
Empresa 1	314 499,50	314 499,50	339 019,80	-
Empresa 2	103 489,20	103 489,20	111 448,80	-
Empresa 3	227 895,68	259 613,12	245 222,80	-
Empresa 4	310 901,64	310 901,64	333.108,90	-
Empresa 5	206 978,76	117 401,01	269 561,83	-
Empresa 6	595 298,29	322 991,01	654 516,18	-
Empresa 7	351 820,00	187 180,00	421 890,00	-
Empresa 8	206 976,00	143 752,00	222 901,00	-
Empresa 9	-	644 812,11	-	-
Empresa 10	-	664 667,28	142 755,00	-
Empresa 11	-	1 038 281,67	-	-
Empresa 12	-	749 999,84	109 749,71	-
Empresa 13	-	678 859,84	394 652,44	-
Empresa 14	-	1 249 338,97	29 372,90	-
Empresa 15	-	972 852,00	142 372,26	-
	<b>2 317 859,07</b>	<b>7 758 639,19</b>	<b>3 416 571,62</b>	<b>-</b>

Entidad Participada	Plusvalías / minusvalías realizadas	Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	Valor razonable al 31.12.2024
Empresa 1	-	-	653 519,30
Empresa 2	-	(0,12)	214 937,88
Empresa 3	-	-	473 118,48
Empresa 4	-	(1 221,40)	642 789,14
Empresa 5	-	160 420,00	636 960,59
Empresa 6	-	46 448,36	1 296 262,83
Empresa 7	-	-	773 710,00
Empresa 8	-	-	429 877,00
Empresa 9	-	-	644 812,11
Empresa 10	-	(326,62)	807 095,66
Empresa 11	-	(3 956,09)	1 034 325,58
Empresa 12	-	10,25	859 759,80
Empresa 13	-	(0,73)	1 073 511,55
Empresa 14	-	(6 340,79)	1 272 371,08
Empresa 15	-	(3,1)	1 115 221,16
	<b>-</b>	<b>195 029,76</b>	<b>11 928 272,16</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405920

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, el movimiento de las inversiones realizado por el Fondo fue el siguiente:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022	Desembolso Inicial	Compras	Ventas
Empresa 1	-	314 499,50	-	-
Empresa 2	-	103 489,20	-	-
Empresa 3	-	259 613,12	-	(31 717,44)
Empresa 4	-	310 901,64	-	-
Empresa 5	-	117 401,01	92 914,35	(3 336,60)
Empresa 6	-	322 991,01	294 236,05	(9 946,24)
Empresa 7	-	187 180,00	170 520,00	(5 880,00)
Empresa 8	-	143 752,00	66 563,00	(3 339,00)
	-	<b>1 759 827,48</b>	<b>624 233,40</b>	<b>(54 219,28)</b>

Entidad Participada	Plusvalías / minusvalías realizadas	Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	Valor razonable al 31.12.2023
Empresa 1	-	-	314 499,50
Empresa 2	-	-	103 489,20
Empresa 3	-	-	227 895,68
Empresa 4	-	-	310 901,64
Empresa 5	-	-	206 978,76
Empresa 6	-	(11 982,53)	595 298,29
Empresa 7	-	-	351 820,00
Empresa 8	-	-	206 976,00
	-	<b>(11 982,53)</b>	<b>2 317 859,07</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405921

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Para el ejercicio 2024 y 2023, el criterio de valoración utilizado para las participaciones incluida en este epígrafe ha sido:

Nombre	Método de valoración
Empresa 1	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 2	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 3	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 4	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 5	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 6	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 7	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 8	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 9	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 10	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 11	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 12	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 13	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 14	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 15	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto

A continuación, se detallan los auditores de cada una de las entidades participadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Entidad Participada	Auditores 2024	Auditores 2023
Empresa 1	Viji audit & conseil	-
Empresa 2	Pontes, Baptista & Asociados	Pb-Sroc
Empresa 3	No auditada	Dr. Beckmann Nordmann Meyer Partnerschaft mbB
Empresa 4	Gonzalez & Cia Auditores, S.R.L.	Gonzalez & Cia Auditores
Empresa 5	Lars Benny Svensson	Lars Benny Svensson
Empresa 6	Blick Rothenberg Audit, LLP	Bishop Fleming
Empresa 7	Odiceo	Odiceo
Empresa 8	Annika Hansen Fernaeus	Annika Hansen Fernaeus
Empresa 9	Ernst & Young, S.L.	-
Empresa 10	Rödl and Partner	-
Empresa 11	Leaman Mattei Limited	-
Empresa 12	C <sup>2</sup> REVISEURS & ASSOCIES S.C.R.L.	-
Empresa 13	Mazars	-
Empresa 14	Grant Thornton Sweden AB	-
Empresa 15	Mazars	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405922

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

#### 8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acreeedores por compra de valores	197,30	53 192,42
Administraciones públicas deudoras	28 714,51	-
Otros deudores	<u>4 586,92</u>	<u>3 802,55</u>
	<b><u>33 498,73</u></b>	<b><u>56 994,97</u></b>

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

#### 9. Acreedores y cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisión de suscripción	-	98 750,00
Servicios de auditoría	12 029,82	12 099,75
Acreeedores por compra de valores	1 036 866,71	-
Servicios de valoración	8 470,00	-
Otros acreedores	<u>7 010,59</u>	<u>16 510,06</u>
	<b><u>1 064 377,12</u></b>	<b><u>127 359,81</u></b>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el desglose del epígrafe de Acreedores y otras cuentas a pagar se corresponde principalmente por operaciones de inversión pendiente de pago y honorarios de auditoría. Durante el primer trimestre de 2025 y 2024 se han liquidado las operaciones pendientes.

#### 10. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo. El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 37.700.000,00 y 20.900.000,00 euros respectivamente y un patrimonio comprometido no exigido de 24.505.000,00 y 13.585.000,00 euros respectivamente.



CLASE 8.ª



OP4405923

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

El patrimonio del Fondo está dividido en "Participaciones de Clase A", "Participaciones de Clase B", "Participaciones de Clase C" y "Participaciones de Clase D", que conferirán a su titular un derecho de propiedad sobre el mismo, en los términos que lo regulan legal y contractualmente y, en particular, los establecidos en este Reglamento. La asunción del Compromiso de Inversión por parte de cada uno de los Partícipes del Fondo implicará la obligación de cumplir con lo establecido en el presente Reglamento por el que se rige el Fondo, y en particular, con la obligación de suscribir y desembolsar las Participaciones en los términos y condiciones previstos en el mismo (las "Participaciones"). La Sociedad gestora podrá en cualquier momento, desde la Fecha de Inscripción y hasta la Fecha de Cierre Final, establecer nuevas clases de Participaciones con derechos diferentes de las existentes, que podrán ser suscritas únicamente por aquellos inversores que cumplan con los requisitos determinados en su momento por la Sociedad gestora, y que se regularán de acuerdo con lo establecido en el presente Reglamento.

Las Participaciones de Clase A, las Participaciones de Clase B y las Participaciones de Clase C y las Participaciones de Clase D comercializarán, en su caso, entre:

- i. inversores considerados clientes profesionales, de conformidad con la definición establecida en la legislación vigente en cada momento;
- ii. otros inversores que, no siendo considerados clientes profesionales, reúnan las condiciones siguientes:
  - i. que se comprometan a invertir como mínimo 100.000 euros, y
  - ii. que declaren por escrito, en un documento distinto del contrato relativo al compromiso de inversión, que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso previsto, de conformidad con el artículo 75.2 de la LECR.
- iii. otros inversores que cumplan con los requisitos previstos en el Artículo 75.4 a) de la LECR.

Sin perjuicio de lo indicado en el Artículo 32 del Reglamento la Sociedad Gestora, no comercializará el Fondo entre inversores considerados "Persona de EE.UU." o "US Person". La Sociedad gestora podrá contar con acuerdos con terceras entidades autorizadas para la comercialización de las Participaciones del Fondo. En todo caso, la prestación de este servicio no supondrá coste alguno para el Fondo.

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2024 y 2023 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades gestoras.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso de una parte de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 13.195.000,00 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405924

**SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.**

**Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Los importes de los desembolsos, desglosados por clase y fecha de aportación, han sido las siguientes:

Desembolsos	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D	Total
Ejercicio 2024	1 330 000,00	175 000,00	4 375 000,00	-	5 880 000,00
Ejercicio 2023	4 480 000,00	700 000,00	2 100 000,00	35 000,00	7 315 000,00
Devolución participaciones Ejercicio 2022	-	-	-	(165 000,00)	(165 000,00)
				165 000,00	165 000,00
<b>Total</b>	<b>5 810 000,00</b>	<b>875 000,00</b>	<b>6 475 000,00</b>	<b>35 000,00</b>	<b>13 195 000,00</b>

	Fecha	Patrimonio comprometido	Desembolsado
Aportación inicial	13/07/2022	1 650 000,00	165 000,00
Primera capital call	10/03/2023	5 900 000,00	885 000,00
Devolución participaciones	28/03/2023	(1 650 000,00)	(165 000,00)
Segunda capital call	07/07/2023	7 150 000,00	1 072 500,00
Tercera capital call	05/09/2023	100 000,00	2 645 000,00
Cuarta capital call	14/12/2023	7 750 000,00	2 712 500,00
Quinta capital call	22/03/2024	2 400 000,00	840 000,00
Sexta capital call	03/05/2024	4 200 000,00	1 435 000,00
Séptima capital call	21/06/2024	2 400 000,00	875 000,00
Octava capital call	26/07/2024	6 300 000,00	1 400 000,00
Novena capital call	13/09/2024	-	805 000,00
Décima capital call	27/11/2024	1 500 000,00	525 000,00

Al 31 de diciembre de 2024, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D	Total
Patrimonio del Fondo	5 450 134,16	814 598,78	5 985 697,95	36 131,83	12 286 562,72
Nº Participaciones	58 100,00	8 750,00	64 750,00	350,00	131 950,00

Al 31 de diciembre de 2023, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases era el siguiente:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D	Total
Patrimonio del Fondo	4 377 440,66	676 954,90	2 003 625,89	34 660,37	7 092 681,82
Nº Participaciones	44 800,00	7 000,00	21 000,00	350,00	73 150,00



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS FINANCIEROS



OP4405925

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, un partícipe poseía participaciones que representaban el 35,81% y el 23,54% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes, respectivamente.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Partícipes</b>		
CANTABRO CATALANA DE INVERSIONES S.A.	35,81%	23,54%
	<u>35,81%</u>	<u>23,54%</u>

#### 11. Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas

El desglose de la partida "Otros resultados de explotación" durante el ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Comisiones satisfechas</b>		
Comisión de gestión	1 179 655,51	155 402,02
Comisión de depósito	6 573,03	1 284,60
Comisión de administración	26 031,10	21 948,17
Otras comisiones	6 338,47	5 665,69
	<u>1 218 598,11</u>	<u>184 300,48</u>

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe "Acreedores y cuentas a pagar" del balance.

#### 12. Otros gastos de explotación

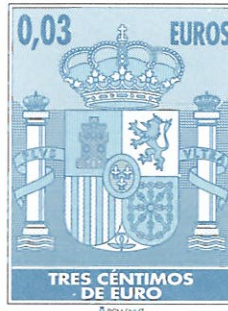
El desglose de este epígrafe durante el ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Servicios profesionales de auditoría	12 565,44	14 374,55
Servicios profesionales de asesoría legal	25 277,18	4 384,53
Gastos por servicios de valoración	13 030,12	8 905,60
Gastos por asesoramiento de inversiones	9 543,25	4 550,00
Otros servicios	10 225,57	6 876,45
	<u>70 641,56</u>	<u>39 091,13</u>

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe "Acreedores y cuentas a pagar" del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
167167



OP4405926

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

#### 13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2023 y el periodo comprendido entre el 7 de septiembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado contable antes de impuestos	(856 154,34)	(196 138,91)
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	-	-
Resultado contable ajustado	<u>(856 154,34)</u>	<u>(196 138,91)</u>
Activación de bases imponibles	-	-
<b>Base imponible del ejercicio</b>	<b><u>(856 154,34)</u></b>	<b><u>(196 138,91)</u></b>
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
<b>Cuota a pagar (devolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene pendiente de compensación Base Imponible Negativa de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2023	196 138,91
2022	14 198,38
	<u>210 337,29</u>

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no ha registrado importe alguno en concepto de gasto por Impuesto sobre Sociedades. Las bases imponibles negativas del ejercicio 2024 se registrarán cuando se presente el impuesto sobre sociedades.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405927

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

---

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido solo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características del Fondo, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad Gestora no ha registrado, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dicha Base Imponible Negativa.

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que este sujeto desde su constitución.

#### 14. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2024 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

#### 15. Información sobre medioambiente

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

#### 16. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio 2024 y 2023 del Fondo ha ascendido a un importe de 9,7 miles de euros y 9,4 miles euros respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2024 y 2023.

#### 17. Hechos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2024 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Fondo ha cerrado las siguientes operaciones de inversión:

Compra de 214.937 bonos convertibles en acciones de Empresa 7 por importe de 214.937 euros.

Firma de un contrato de préstamo convertible en acciones por importe de 515.844 euros Empresa 16, una empresa dedicada al almacenamiento digital de datos.

Compra de 32.234 nuevas acciones de Empresa 5 por importe de 171.517,114 euros

Compra de 10 nuevas acciones de Empresa 4 por importe de 165.477,50 euros.

No han ocurrido acontecimientos adicionales a los antes mencionados que pudieran tener un impacto significativo en dichas cuentas anuales y que no hayan sido desglosados en esta memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405928

## **SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.**

### **Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024** (Expresado en euros)

---

#### **Evolución del Fondo**

El Fondo Santander Innoenergy Climate Fund, F.C.R., se constituyó en Madrid el 7 de septiembre de 2022, adquiriendo la condición de fondo de capital riesgo el 28 de octubre de 2022 mediante inscripción en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con el número 402 y se rige por su Folleto y Reglamento, y en su defecto, por lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

La dirección, administración y gestión del Fondo están encomendadas a Santander Alternative Investments, S.A.U., SGIIC., en adelante, la "Sociedad Gestora" y Caceis Bank Spain, S.A actúa como depositario. La administración del Fondos está delegada en Caceis Fund Services Spain, S.A.U. El Fondo se constituye con una duración de 10 años, con posibilidad de 2 prórrogas de 1 año.

#### **Política de Inversión**

El objetivo del Fondo es generar valor para sus Accionistas mediante la toma de participaciones temporales en empresas en fases de inversión semilla y early stage que desarrollen su actividad de forma preferente pero no limitada, en las áreas prioritarias de transición energética: energías renovables, almacenamiento de energía, red eléctrica inteligente, tecnología aplicada a ciudades y edificios sostenibles, eficiencia energética, energía para el transporte y la movilidad y economía circular, realizando nuevas Inversiones e Inversiones Complementarias (follow on investments).

El Fondo tiene un acuerdo de coinversión firmado con las sociedades Santander Innoenergy Climate VC I, S.C.R. y Santander Innoenergy Climate VC II, S.C.R. por el que las entidades se comprometen a realizar inversiones en las participadas de manera proporcional al capital comprometido en cada una de ellas.

#### **Uso de instrumentos financieros y Políticas de gestión del riesgo**

Dada la actividad que realiza, el uso de instrumentos financieros por parte del Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo con la legislación vigente.

#### **Actividades en materia de Investigación y Desarrollo**

Por la naturaleza del negocio del Fondo, no cabe hablar de actividad alguna relacionada con la Investigación y Desarrollo.

#### **Gestión del riesgo**

En la Nota 5 de la memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2023 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4405929

## SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R.

### Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024 (Expresado en euros)

---

#### Informe sobre la actividad medioambiental

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

#### Características ambientales, sociales y de gobierno (“ASG”)

Santander Alternative Investments, S.A., S.G.I.I.C, aplica en la gestión de la presente Sociedad además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión socialmente responsable (es decir, ambientales, sociales y de gobierno, o “ASG”).

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), la Sociedad se ha categorizado como un producto que tiene como objetivo inversiones sostenibles (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por la Sociedad para el ejercicio 2024 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2024 para el Sociedad.

#### Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2024 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Fondo ha cerrado las siguientes operaciones de inversión:

Compra de 214.937 bonos convertibles en acciones de Empresa 7 por importe de 214.937 euros.

Firma de un contrato de préstamo convertible en acciones por importe de 515.844 euros Empresa 16, una empresa dedicada al almacenamiento digital de datos.

Compra de 32.234 nuevas acciones de Empresa 5 por importe de 171.517,114 euros

Compra de 10 nuevas acciones de Empresa 4 por importe de 165.477,50 euros.

No han ocurrido acontecimientos adicionales a los antes mencionados que pudieran tener un impacto significativo en dichas cuentas anuales y que no hayan sido desglosados en esta memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C, S.A.U., D<sup>a</sup> María Cristina Armada Santos-Suárez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Capital Riesgo detallados a continuación, cuya referenciación en papel timbrado se enuncia en el Anexo adjunto y todos ellos gestionados a la fecha por Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C, S.A.U., correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2024**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Número de registro en CNMV	Nombre del Fondo
364	Santander Ibería Renewable Energy, F.C.R.
402	Santander Innonergy Climate Fund, F.C.R.
404	Santander Global Real Assets, F.C.R.
446	Santander Secondaries 2023, F.C.R.
481	Santander Real Estate Equity I, F.C.R.
502	Real Estate Coliving Opportunities, F.C.R.

Madrid, 29 de mayo de 2025

**La Secretaria del Consejo de Administración**

Fdo.: Dña. María Cristina Armada Santos-Suárez

---

**Presidente del Consejo de Administración**

Fdo.: Dña. Samantha Ricciardi

**Consejeros:**

Fdo.: D. Raúl Pou Manjón

Fdo.: D. Carlos Marzano Cuesta

Fdo.: D. Garret Paul Curran

**ANEXO**

Núm CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS DE PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS DE PAPEL TIMBRADO
402	Santander InnoEnergy Climate Fund, F.C.R.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0P4405889 al 0P4405929	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0P4405930 al 0P4405970