

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Sabadell Selección Ventures II, F.C.R. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Selección Ventures II, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de instrumentos de patrimonio De conformidad con la nota 1 de la memoria adjunta, la actividad y objeto social del Fondo es la inversión en otras Entidades de Capital Riesgo sometidas a la Ley 22/2014 y en otras entidades extranjeras similares. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos de patrimonio de entidades objeto de Capital-Riesgo. La política contable, aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 4 y en la nota 6 de la memoria adjunta se detallan las inversiones financieras en instrumentos de patrimonio de entidades objeto de Capital Riesgo al 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la relevancia que tienen las inversiones reflejadas en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo en la determinación de la valoración de las inversiones financieras del mismo, al objeto de considerar si son adecuados y si se aplican de manera consistente. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: • Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2023 y análisis de las principales variaciones producidas durante el ejercicio. • Análisis de la razonabilidad de los desembolsos y distribuciones asociadas a las inversiones financieras realizados en el presente ejercicio, mediante la comprobación de la documentación contractual y sus correspondientes liquidaciones de efectivo. • Obtención y lectura de las cuentas anuales e informe de auditoría correspondientes al ejercicio 2023 de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio, concluyendo sobre su potencial impacto en la valoración de cada participación. Como consecuencia de las pruebas realizadas, no hemos identificado diferencias que puedan considerarse como significativas en las valoraciones de las inversiones financieras registradas en las cuentas anuales adjuntas del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 2023 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.



Sabadell Selección Ventures II, 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)

Raúl Luño Biarge (21641)

29 de mayo de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/09508

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



0P1803048

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
ACTIVO CORRIENTE	1 295 664,79	1 645 526,55
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	1 080 945,22	1 644 872,51
Periodificaciones	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudores (Nota 8)	214 719,57	654,04
Otros activos corrientes	-	-
ACTIVO NO CORRIENTE	28 600 452,58	29 112 545,87
Activo por impuesto diferido	-	-
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 6)	28 600 452,58	29 112 545,87
Instrumentos de patrimonio	28 600 452,58	29 112 545,87
De entidades objeto de Capital-Riesgo	28 600 452,58	29 112 545,87
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
De entidades objeto de Capital-Riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Otros activos no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVO	29 896 117,37	30 758 072,42

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1803049

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2023	2022
PASIVO CORRIENTE	51 584,70	51 610,63
Periodificaciones	-	-
Acreedores y cuentas a pagar (Nota 8)	51 584,70	51 610,63
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-
PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Periodificaciones	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Otros pasivos no corrientes	-	-
TOTAL PASIVO	51 584,70	51 610,63
PATRIMONIO NETO	29 844 532,67	30 706 461,79
FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 9)	26 101 060,61	24 476 480,21
Capital	-	-
Escriturado	-	-
Menos: Capital no exigido	-	-
Partícipes	26 265 180,21	24 679 749,11
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
Instrumentos de capital propios	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Nota 3)	(164 119,60)	(203 268,90)
Dividendo a cuenta	-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO (Nota 6 y 10)	3 743 472,06	6 229 981,58
Activos financieros disponibles para la venta	3 743 472,06	6 229 981,58
Operaciones de cobertura	-	-
Otros	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	29 896 117,37	30 758 072,42

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.º



OP1803050

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Balance al 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	34 728 997,87	29 984 489,64
Avales y garantías concedidos	-	-
Avales y garantías recibidos	-	-
Compromisos de compra de valores (Nota 6)	34 728 997,87	29 984 489,64
De empresas objeto de Capital-Riesgo	34 728 997,87	29 984 489,64
De otras empresas	-	-
Compromiso de venta de valores	-	-
De empresas objeto de Capital-Riesgo	-	-
De otras empresas	-	-
Resto de derivados	-	-
Compromisos con socios o partícipes	-	-
Otros riesgos y compromisos	-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	45 394 675,42	46 966 094,97
Patrimonio total comprometido (Nota 9)	35 774 000,00	35 774 000,00
Patrimonio comprometido no exigido (Nota 9)	8 943 500,00	10 732 200,00
Activos fallidos	-	-
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 14)	677 175,42	459 894,97
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	-	-
Deterioro capital inicio grupo	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	80 123 673,29	76 950 584,61

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



0P1803051

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	2023	2022
Ingresos financieros (Nota 11)	46 145,05	15 545,06
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	-	14 749,00
Otros ingresos financieros	46 145,05	796,06
Gastos financieros (Nota 11)	(3 189,75)	(13 101,14)
Intereses y cargas asimiladas	-	-
Otros gastos financieros	(3 189,75)	(13 101,14)
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de Inversiones Financieras (neto)	-	-
Resultados por enajenaciones (netos)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	-
Diferencias de cambio (netas)	-	-
Otros resultados de explotación (Nota 12)	(194 923,14)	(194 701,91)
Comisiones y otros ingresos percibidos	-	-
De asesoramiento a empresas objeto de Capital-Riesgo	-	-
Otras comisiones e ingresos	-	-
Comisiones satisfechas	(194 923,14)	(194 701,91)
Comisión de gestión	(179 620,00)	(179 619,95)
Otras comisiones y gastos	(15 303,14)	(15 081,96)
MARGEN BRUTO	(151 967,84)	(192 257,99)
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación (Nota 13)	(12 151,76)	(11 010,91)
Amortización del inmovilizado	-	-
Excesos de provisiones	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(164 119,60)	(203 268,90)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Deterioro de resto de activos (neto)	-	-
Otros	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(164 119,60)	(203 268,90)
Impuesto sobre beneficios (Nota 14)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(164 119,60)	(203 268,90)

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.^a

OP1803052

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 3 y 9)	(164 119,60)	(203 268,90)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(2 486 509,52)	(1 372 194,10)
Por valoración de instrumentos financieros		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	(2 486 509,52)	(1 372 194,10)
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(2 650 629,12)	(1 575 463,00)

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023.

3Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

	Fondos reembolsables				Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio		
SALDO INICIO DEL AÑO 2023	24 679 749,11	-	-	(203 268,90)	6 229 981,58	30 706 461,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(164 119,60)	(2 486 509,52)	(2 650 629,12)
Operaciones con participes	1 788 700,00	-	-	-	-	1 788 700,00
- Suscripciones	1 788 700,00	-	-	-	-	1 788 700,00
- Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	(203 268,90)	-	-	203 268,90	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	26.265.180,21	-	-	(164 119,60)	3 743 472,06	29 844 532,67

CLASE 8.ª



0P1803053

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022

	Fondos reembolsables				Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio		
SALDO INICIO DEL AÑO 2022	16 547 869,08	-	-	(96 139,97)	7 602 175,68	24 053 904,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(203 268,90)	(1 372 194,10)	(1 575 463,00)
Operaciones con participes	8 228 020,00	-	-	-	-	8 228 020,00
- Suscripciones	8 228 020,00	-	-	-	-	-
- Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	(96 139,97)	-	-	96 139,97	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	24 679 749,11	-	-	(203 268,90)	6 229 981,58	30 706 461,79

CLASE 8.ª



0P1803054



CLASE 8.ª



0P1803055

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(361 496,08)	(201 692,27)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(164 119,60)	(203 268,90)
Ajustes del resultado	42 955,30	-
Otros ingresos financieros	46 145,05	-
Otros gastos Financieros (Nota 11)	(3 189,75)	-
Variaciones del Valor Razonable	-	-
Cambios en el capital corriente	214 039,60	1 576,63
Deudores y otras cuentas a cobrar	214 065,53	654,04
Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 8)	(25,93)	922,59
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
Pagos de intereses	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2 445 502,59)	(8 352 319,45)
Pagos por inversiones	(2 445 502,59)	(8 352 319,45)
Inversiones financieras (Nota 6)	(2 445 502,59)	(8 352 319,45)
Cobros por desinversiones	-	-
Valores Representativos de deuda (Nota 6)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1 788 700,00	8 228 020,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	1 788 700,00	8 228 020,00
Suscripciones	1 788 700,00	8 228 020,00
Reembolsos	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(563 927,29)	(325 991,72)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1 644 872,51	1 970 864,23
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 7)	1 080 945,22	1 644 872,51

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1803056

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Actividad e información de carácter general

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sant Cugat del Vallès el 15 de enero de 2020 como Fondo de Capital-Riesgo. A 31 de diciembre de 2022, tiene su domicilio social en la Calle Isabel Colbrand, nº 22, 4ª Planta, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de enero de 2020 con el número 284, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Capital-Riesgo a partir de entonces.

El Fondo es un patrimonio administrado por una Sociedad Gestora cuyo objeto social principal consiste en la inversión en otras Entidades de Capital-Riesgo sometidas a la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones y en otras entidades extranjeras similares, efectuando dichas inversiones en Entidades Participadas de nueva creación, así como mediante la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria, cuyos valores, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE y en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de la participación.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. En este sentido, con fecha 30 de junio de 2020, la sociedad gestora del Fondo publicó un hecho relevante donde se comunicó que, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Amundi Asset Management, S.A.S. habría adquirido el 100% de las acciones de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal. Con fecha 4 de junio de 2021 se acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 1 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



0P1803057

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital-Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado y sus Sociedades Gestoras, por la Circular 5/2018, de 26 de noviembre y Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital-Riesgo.

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

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, establece que las Sociedades y Fondos de Capital-Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones o participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Asimismo, el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, establece que las Sociedades y Fondos de Capital-Riesgo, podrán invertir hasta el 100 por 100 de su activo computable sin incumplir el coeficiente obligatorio de inversión en otras Entidades de Capital-Riesgo. Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo cumplía con los requerimientos expuestos con anterioridad.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital-Riesgo no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en el momento de la inversión en una misma empresa o en una misma Entidad de Capital-Riesgo, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades o Entidades de Capital-Riesgo. Las Entidades de Capital-Riesgo podrán invertir hasta el 25 por ciento de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo cumplía con los requerimientos expuestos con anterioridad.

Asimismo, el artículo 17.3 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, de 12 de noviembre, establece que en el supuesto de devoluciones de aportaciones a partícipes o socios, los porcentajes mencionados anteriormente se computarán teniendo en cuenta el patrimonio neto existente antes de realizarse dicho devolución.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

No se han producido acontecimientos relevantes en el ejercicio 2023 que no hayan sido mencionados en la presente memoria.



CLASE 8.ª



OP1803058

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 29 de mayo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, 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 fin 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, salvo mención en contrario, en euros.

b) Principios contables no obligatorios

Los Administradores de la Sociedad Gestora no han aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

c) Estimaciones contables y corrección de errores

La preparación de las presentes 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 inversiones del Fondo en Fondos Participados son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por éstos, tal y como indica la Norma 11ª de la Circular 11/2008.

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



CLASE 8.ª



OP1803059

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

d) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 no se han producido cambios en los criterios contables utilizados por el Fondo.

e) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las 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 además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2023 y 2022.

3. Propuesta de aplicación de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, a aprobar por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la aprobación de la distribución del resultado al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>(164 119,60)</u>	<u>(203 268,90)</u>
	<u>(164 119,60)</u>	<u>(203 268,90)</u>
Propuesta de distribución		
Participes	<u>(164 119,60)</u>	<u>(203 268,90)</u>
	<u>(164 119,60)</u>	<u>(203 268,90)</u>



CLASE 8.ª



OP1803060

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras 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.

- Derivados

Dentro de esta categoría se incluyen los instrumentos financieros que cumplen las características siguientes:

- * Su valor cambia en respuesta a los cambios en variables tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos y que, en el caso de no ser variables financieras, no han de ser específicas para una de las partes del contrato.



CLASE 8.ª



OP1803061

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

* No requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado.

* Se liquida en una fecha futura.

ii) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior pero referido a empresas del grupo y asociadas.

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. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.ª



OP1803062

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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 lo anterior, 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 es significativo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tiene en Balance ningún préstamo ni partida a cobrar.

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, 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.



CLASE 8.ª



OP1803063

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tiene en balance ningún instrumento de patrimonio de empresas no cotizadas.

- Inversiones en capital inicio

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tiene en balance ninguna inversión en capital inicio.

- 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 valor teórico contable calculado de acuerdo a lo indicado anteriormente para los Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas, haciendo las estimaciones que se han mencionado en el apartado 2 c) anterior.



CLASE 8.ª



OP1803064

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022, el Fondo no tiene en balance ningún valor representativo de deuda cotizado.

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tiene en balance acciones en Instituciones de Inversión Colectiva.

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 el Fondo, que se corresponde con aquella para la que el Fondo tiene, directamente o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente 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.



CLASE 8.ª



0P1803065

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por el Fondo y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades 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 todas las entidades, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las entidades.

Se considera empresa asociada aquélla en la que el Fondo 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 el Fondo, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

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 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tiene en balance ninguna inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.



CLASE 8.ª



0P1803066

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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.

En el caso de instrumentos financieros derivados, el valor razonable es el valor de mercado del instrumento, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de instrumentos financieros derivados para los que no existe un mercado suficientemente líquido o para los no negociados en mercados regulados, se valoran mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración de general aceptación.

Los instrumentos financieros derivados que están vinculados y se liquidan mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no cotizados cuyo valor razonable no puede ser determinado con fiabilidad se valoran a su valor de coste menos, en su caso, las correcciones valorativas por deterioro.

Los instrumentos financieros de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tiene en Balance ningún activo financiero mantenido para negociar.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se consideran como deudores e inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.



CLASE 8.ª



0P1803067

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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 reconoce 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.



CLASE 8.º



0P1803068

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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 incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el caso que incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra patrimonio neto.

En el supuesto 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 del Fondo, 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 anteriormente. Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido anteriormente.

iii) 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 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.



CLASE 8.ª



0P1803069

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital-Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital-Riesgo se registra, por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance 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 cumpla las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras.

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.

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

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.



CLASE 8.ª



0P1803070

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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 ha retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad de la Sociedad Gestora 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.



CLASE 8.^a



0P1803071

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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



CLASE 8.º



0P1803072

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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 la Sociedad Gestora 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.

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.



CLASE 8.ª



0P1803073

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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 2023 y 2022 el Fondo no tiene en 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.

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

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

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.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a las entidades objeto de inversión del Fondo se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución.



CLASE 8.ª



0P1803074

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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, entendiendo 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 Gestora 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.

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. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

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



CLASE B²



0P1803075

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

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

Régimen fiscal aplicable a Sabadell Selección Ventures II:

Las principales características específicas al régimen fiscal aplicable a las Sociedades de Capital Riesgo es el siguiente:

- Plusvalías derivadas de la transmisión de las participaciones: Exención del 99% de la base imponible que corresponda a incrementos de patrimonio que se obtengan de la enajenación de acciones o participaciones de sociedades participadas por la S.C.R., siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia de esas participaciones hasta el decimoquinto, ambos incluidos. Excepcionalmente, podrá admitirse una ampliación hasta el vigésimo inclusive.

Dividendos percibidos por las participaciones: De conformidad con lo dispuesto en el artículo 55.2 del TRLIS, las Sociedades de Capital Riesgo podrán aplicar la deducción prevista en el artículo 30.2 o la exención prevista en el artículo 21.1 del mismo Texto Refundido a los dividendos y en general, participaciones en beneficios percibidas por las mismas provenientes de las sociedades que promuevan o fomenten, con independencia del porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.



CLASE 8.^a



0P1803076

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

o) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio (netas)".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

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

5. Gestión de riesgos

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad Gestora del Fondo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. El Fondo no emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección de Control Interno de la Sociedad Gestora del Fondo, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se ha mencionado anteriormente, el objeto principal del Fondo es la toma temporal de participaciones en Entidades de Capital-Riesgo, que se clasifican como "Activos disponibles para la venta" a efectos contables, según la Circular 11/2008 de la C.N.M.V., modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre y Circular 5/2018, de 26 de noviembre y por lo tanto su valoración en un momento posterior al inicial debe ser el valor razonable.



CLASE B.º



0P1803077

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Al ser el objeto principal del Fondo la inversión en Entidades de Capital-Riesgo, el valor razonable es igual al último valor liquidativo publicado por dichas entidades, que siguen normas de valoración de *Private Equity* internacionales y generalmente auditadas. Por tanto, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que el riesgo de que el valor razonable de las inversiones del Fondo recogido en las cuentas anuales no represente el valor razonable real no es significativo.

b) Riesgo de crédito

El Fondo cuenta con compromisos de inversión por parte de los partícipes. Éstos se obligan contractualmente a desembolsar la totalidad de ese compromiso a requerimiento de la Sociedad Gestora del Fondo.

Para evitar el riesgo de que los partícipes no cumplan con su compromiso, el Reglamento de Gestión del Fondo establece los siguientes mecanismos de penalización:

- En caso de que un partícipe no haga frente al desembolso una vez que reciba el requerimiento de la Sociedad Gestora, se devengará un interés de demora anual del Euribor a un año más 800 puntos básicos.
- Si el partícipe no subsanara el incumplimiento en el plazo de un mes desde que la Sociedad Gestora así se lo requiera, el partícipe será considerado un partícipe incumplidor.
- El partícipe incumplidor verá suspendidos sus derechos políticos y económicos, compensándose la deuda pendiente con las cantidades que en su caso le correspondieran con cargo a las distribuciones del Fondo.
- Adicionalmente la Sociedad Gestora puede optar por exigir el cumplimiento de la obligación de suscripción y desembolso, con abono del interés de demora mencionado y de los daños y perjuicios causados por el incumplimiento; o proceder a la amortización de las participaciones titularidad del partícipe incumplidor, reteniendo el 50 por ciento del citado precio de venta, que permanecerá en el patrimonio del Fondo en concepto de penalización, o acordar la venta de las participaciones titularidad del partícipe incumplidor.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora estima que la existencia de estos mecanismos de penalización, junto con el perfil institucional de los inversores, hace que el riesgo de crédito no sea significativo.



0P1803078

CLASE 8.ª

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

c) Riesgo tipo de interés

Como el Fondo no posee ni activos ni pasivos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son fundamentalmente independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

d) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora realiza una monitorización constante de las necesidades de tesorería del Fondo para hacer frente a las solicitudes de desembolsos de los Fondos y Empresas Participadas mediante estimaciones de los flujos de caja. El Fondo realiza las solicitudes de desembolso a sus partícipes tomando como base esas estimaciones, por lo que el riesgo de liquidez no es significativo.

e) Riesgo operacional

Aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional.

El 18 de diciembre de 2019, el Consejo Europeo y el Parlamento Europeo anunciaron que habían llegado a un acuerdo político sobre el Reglamento de Divulgación, buscando así establecer un marco paneuropeo para facilitar la inversión sostenible. El Reglamento de Divulgación proporciona un enfoque armonizado respecto a la divulgación relacionada con la sostenibilidad a los inversores dentro del sector de servicios financieros del Espacio Económico Europeo.

El Reglamento de Taxonomía introduce obligaciones de divulgación separada y adicional para los participantes de los mercados financieros. Su propósito es crear un marco para facilitar la inversión sostenible. Establece los criterios armonizados para determinar si una actividad económica se puede considerar medioambientalmente sostenible y destaca un conjunto de obligaciones de divulgación para ampliar la transparencia y proporcionar la comparación objetiva de los productos financieros en relación con la proporción de sus inversiones que contribuyen a actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

A los efectos del Reglamento de Divulgación, la Sociedad Gestora satisface el criterio de "participante del mercado financiero", mientras que el Fondo cumple los requisitos para ser considerado "producto financiero".



CLASE 8.ª



0P1803079

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Para un mayor detalle véase el apartado "Inversión sostenible" en la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en www.sabadellassetmanagement.com.

Tal como dispone el artículo 11 del Reglamento de Divulgación y los artículos 5, 6 y 7 del Reglamento de Taxonomía, la Sociedad Gestora realiza las siguientes declaraciones:

Este Fondo fue creado antes del 10 de marzo de 2021 con una cartera de activos ilíquidos y una duración predeterminada, por lo que el Fondo no integra los riesgos de sostenibilidad ni considera las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en su proceso de inversión.

Dado el foco de inversión y las clases de activos/sectores en los que invierte el Fondo, el cual no está clasificado según lo dispuesto en el artículo 8 o 9 del Reglamento de Divulgación, los gestores de inversión no integraron la consideración de actividades económicas medioambientalmente sostenibles (tal como prescribe el Reglamento de Taxonomía) en el proceso de inversión del Fondo. Por lo tanto, a los efectos del Reglamento de Taxonomía, debe mencionarse que las inversiones subyacentes del Fondo no tuvieron en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

6. Inversiones financieras a largo plazo

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

	2023	2022
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de Capital-Riesgo	28 600 452,58	29 112 545,87
Nacionales	1 840 967,52	1 565 458,55
Extranjeras	26 759 485,06	27 547 087,32
Total	28 600 452,58	29 112 545,87

La totalidad del saldo de las Inversiones financieras a largo plazo corresponde a las inversiones efectuadas por el Fondo en Entidades objeto de Capital-Riesgo. Todas las inversiones financieras a largo plazo están denominadas en euros.



CLASE 8.ª



OP1803080

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Fondo Participado al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Fondos Participados 2023

	Compromiso de Inversión	Desembolsos Históricos	Desembolsos Pendientes
Atomico V Scsp	7 198 452,33	5 658 569,30	1 539 883,03
Sino-French (Innovation) Fund II	5 000 000,00	4 097 500,00	902 500,00
G Squared V Scsp	5 227 944,42	5 040 110,24	187 834,18
Nauta Tech Invest V Fcr Cl.B	3 000 000,00	2 100 000,00	900 000,00
Stepstone Vc Opp VI	4 558 092,89	4 077 770,28	480 322,61
BAIN CAPITAL VENTURE 2022 LP	4 744 508,30	669 168,88	4 075 339,35
Hv Holtzbrinck Ventures Fund	5 000 000,00	3 213 861,82	1 786 138,18
Total	34 728 997,87	24 856 980,52	9 872 017,35

Fondos Participados 2022

	Compromiso de Inversión	Desembolsos Históricos	Desembolsos Pendientes
Atomico V Scsp	7 198 452,33	5 427 024,41	1 771 427,92
Sino-French (Innovation) Fund II	5 000 000,00	4 110 000,00	890 000,00
G Squared V Scsp	5 227 944,42	4 935 738,53	292 205,89
Nauta Tech Invest V Fcr Cl.B	3 000 000,00	1 725 000,00	1 275 000,00
Stepstone Vc Opp VI	4 558 092,89	3 845 042,38	713 050,51
Hv Holtzbrinck Ventures Fund	5 000 000,00	2 839 758,97	2 160 251,03
Total	29 984 489,64	22 882 564,29	7 101 925,35

Las inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio de Entidades de Capital-Riesgo recogen los desembolsos efectuados en los Fondos Participados, ajustados por las variaciones de valor.

El movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio del ejercicio 2023 y del ejercicio 2022 se resume a continuación:

Fondos Participados a 31 de diciembre de 2023	Coste Inicial	Desembolsos/ (Distribuciones) 2023	Ajustes por Valoración en Patrimonio Neto	Valor Razonable 31/12/2023
Atomico V Scsp	5 427 024,41	231 544,89	1 348 060,54	7 006 629,84
Sino-French (Innovation) Fund II	4 110 000,00	(12 500,00)	1 374 900,00	5 472 400,00
G Squared V Scsp	4 935 738,53	104 371,71	48 173,75	5 088 283,99
Nauta Tech Invest V Fcr Cl.B	1 725 000,00	375 000,00	(259 032,48)	1 840 967,52
Stepstone Vc Opp VI	3 845 042,38	232 727,90	440 501,48	4 518 271,76
BAIN CAPITAL VENTURE 2022 LP	-	669 168,88	(122 481,83)	546 687,05
Hv Holtzbrinck Ventures Fund	2 839 758,97	374 102,85	913 350,60	4 127 212,42
Total	22 882 564,29	1 974 416,23	3 743 472,06	28 600 452,58



CLASE 8.ª



0P1803081

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

Fondos Participados a 31 de diciembre de 2022	Coste Inicial	Desembolsos/ (Distribuciones) 2022	Ajustes por Valoración en Patrimonio Neto	Valor Razonable 31/12/2022
Atomico V Scsp	3 842 339,23	1 584 685,18	2 251 774,09	7 678 798,50
Sino-French (Innovation) Fund II	3 395 000,00	715 000,00	1 741 000,00	5 851 000,00
G Squared V Scsp	1 273 836,51	3 661 902,02	80 150,29	5 015 888,82
Nauta Tech Invest V Fcr Cl.B	1 200 000,00	525 000,00	(159 541,45)	1 565 458,55
Stepstone Vc Opp VI	3 110 830,10	734 212,28	864 334,55	4 709 376,93
Hv Holtzbrinck Ventures Fund	1 709 547,08	1 130 211,89	1 452 264,10	4 292 023,07
Total	14 531 552,92	8 351 011,37	6 229 981,58	29 112 545,87

Para la entidad Atomico V SCSP, durante el ejercicio 2023, con fecha 3 de marzo, 13 de junio se ha procedido a realizar varios desembolsos por importe total de 231.544,89 euros. Durante el ejercicio 2022, con fecha 2 de junio, 2 de agosto se procedió a realizar varios desembolsos por importe total de 1.584.685,18 euros.

Para la entidad Sino-French (Innovation) Fund II, durante el ejercicio 2023, con fecha 9 de mayo, 8 de agosto se ha procedido a realizar desembolsos, por un importe total de (12.500,00) euros. Durante el ejercicio 2022, con fecha 4 de enero, 8 de junio y 5 de octubre se procedió a realizar desembolsos, por un importe total de 715.000,00 euros.

Para la entidad G Squared V SCSP, durante el ejercicio 2023, con fecha 12 de abril ha procedido a realizar desembolsos, por un importe total de 104.371,71 euros. Durante el ejercicio 2022, con fecha 10 de febrero, 18 de marzo, 14 de junio, 30 de noviembre, 27 de septiembre, 7 de octubre se procedió a realizar desembolsos, por un importe total de 3.654.493,16 euros.

Para la entidad Nauta Tech Invest V durante el ejercicio 2023, con fecha 8 de noviembre se ha procedido a realizar desembolsos, por un importe total de 375.000,00 euros. Durante el ejercicio 2022, con fecha 29 de abril y 27 de diciembre se procedió a realizar desembolsos, por un importe total de 525.000,00 euros.

Para la entidad Stepstone VC OPP VI durante el ejercicio 2023, con fecha 2 de marzo, 13 de julio, 22 de setiembre y 1 de diciembre ha procedido a realizar desembolsos, por un importe total de 232 727,90 euros. Durante el ejercicio 2022, con fecha 14 de enero, 2 de febrero, 1 de abril, 20 de mayo, 1 de julio y 25 de noviembre se procedió a realizar desembolsos, por un importe total de 734.212,28 euros.



CLASE 8.ª



0P1803082

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Para la entidad BAIN CAPITAL VENTURE 2022 LP, durante el ejercicio 2023, con fecha 3 de enero, 27 de abril, 24 de julio y 1 de octubre se ha procedido a realizar varios desembolsos por importe total de 669.168,88 euros.

Para la entidad HV Holtzbrinck Ventures Fund durante el ejercicio 2023, con fecha 8 de marzo, 26 de abril y 7 de julio ha procedido a realizar desembolsos, por un importe total de 374.102,85 euros. Durante el ejercicio 2022, con fecha 26 de enero, 25 de marzo, 28 de abril, 25 de mayo, 23 de junio, 9 de agosto, 7 de octubre, 30 de noviembre y 16 de diciembre se procedió a realizar desembolsos, por un importe total de 1.130.211,69 euros.

Los ajustes por valoración en patrimonio neto por importe de 3.743.472,06 euros recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008. Estas variaciones de valor se deben a las pérdidas o ganancias obtenidas en el ejercicio por el Fondo participado, que no incluyen el efecto fiscal, dado que los Administradores de la Sociedad Gestora han considerado que el mismo no es significativo.

A continuación, se detallan las sociedades gestoras de cada uno de los Fondos Participados, así como los auditores de cada uno de ellos a cierre del ejercicio 2023:

Fondo Participado	Sociedad Gestora	Auditores
Atomico V Scsp	IQ EQ Fund Management (Luxembourg) S.A.	PWC
Sino-French (Innovation) Fund II	Cathay Innovation SAS	KPMG
G Squared V Scsp	G Squared Equity GP V S.à r.l.	BDO
Nauta Tech Invest V Fcr Cl.B	Nauta Capital Vc Partners, Sgeic, S.A.	EY
Stepstone Vc Opp VI	StepStone Group LP	PWC
Hv Holtzbrinck Ventures Fund	HV Capital Manager GmbH	PWC
BAIN CAPITAL VENTURE 2022 LP	Bain Capital Ventures LP	PWC



CLASE 8.º



0P1803083

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

Los datos de participación y otra información de interés de las entidades participadas por el Fondo incluidas en el epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

Nombre y domicilio social	Forma jurídica	Actividad	Participación en el capital		Derechos de voto	
			Directo (%)	Indirecto (%)	Directo (%)	Indirecto (%)
2023:						
Atomico V Scsp	SCSP	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,97%	-	0,97%	-
Sino-French (Innovation) Fund II	FPCI	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,77%	-	0,77%	-
G Squared V SCSP	SCSP	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,71%	-	0,71%	-
Nauta Tech Invest V Fcr CL.B	FCR	Inversión en <i>Venture Capital</i>	1,85%	-	1,85%	-
Stepstone Vc Opp VI	LP	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,81%	-	0,81%	-
BAIN CAPITAL VENTURE 2022 LP	LP	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,38%	-	0,38%	-
Hv Holtzbrinck Ventures Fund	AIF	Inversión en <i>Venture Capital</i>	1,01%	-	1,01%	-

Nombre y domicilio social	Forma jurídica	Actividad	Participación en el capital		Derechos de voto	
			Directo (%)	Indirecto (%)	Directo (%)	Indirecto (%)
<u>2022:</u>						
Atomico V Scsp	SCSP	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,93%	-	0,93%	-
Sino-French (Innovation) Fund II	FPCI	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,71%	-	0,71%	-
G Squared V SCSP	SCSP	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,64%	-	0,64%	-
Nauta Tech Invest V FCR CL.B	FCR	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,97%	-	0,97%	-
Stepstone Vc Opp VI	DLP	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,74%	-	0,74%	-
Hv Holtzbrinck Ventures Fund	AIF	Inversión en <i>Venture Capital</i>	0,80%	-	0,80%	-



CLASE 8.ª



OP1803084

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales individuales de las entidades participadas por el Fondo incluidas en el epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

Patrimonio neto					
Entidad	Capital	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Resultado de explotación	Valor contable en el Fondo
2023:					
Atomico V Scsp	639 338 000,00	-	155 429 000,00	155 429 000,00	7 006 629,84
Sino-French (Innovation) Fund II	715 501 430,64	5 924 239,36	(9 366 699,97)	(9 366 699,97)	5 472 400,00
G Squared V Scsp	804 610 448,00	(23 475 651,00)	19 226 369,00	19 226 369,00	5 088 283,99
Nauta Tech Invest V Fcr Cl.B	113 339 995,25	(1 329 087,02)	(12 651 262,95)	(12 651 262,95)	1 840 967,52
Stepstone Vc Opp VI	660 912 653,00	-	(49 790 692,00)	(49 790 692,00)	4 518 271,76
BAIN CAPITAL VENTURE 2022 LP	158 453 763,00	-	(20 270 665,00)	(20 270 665,00)	546 687,05
Hv Holtzbrinck Ventures Fund	442 201 466,50	-	(57 740 572,65)	(57 740 572,65)	4 127 212,42
					28 600 452,58

Patrimonio neto					
Entidad	Capital	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Resultado de explotación	Valor contable en el Fondo
2022:					
Atomico V Scsp	614 448 000,00	(176 255 000,00)	406 567 000,00	406 567 000,00	7 678 798,50
Sino-French (Innovation) Fund II	772 304 140,60	-	(12 146 562,18)	(12 146 562,18)	5 851 000,00
G Squared V Scsp	788 518 259,00	141 314 055,00	(164 789 706,00)	(164 789 706,00)	5 015 888,82
Nauta Tech Invest V Fcr Cl.B	93 100 710,38	2 987 401,11	(11 598 082,86)	(11 598 082,86)	1 565 458,55
Stepstone Vc Opp VI	537 756 590,00	112 411 037,00	5 697 803,00	5 697 803,00	4 709 376,93
Hv Holtzbrinck Ventures Fund	303 038 166,74	170 002 050,44	(13 180 629,63)	(13 180 629,63)	4 292 023,07
				Total	29 112 545,87

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo registrado en el balance al 31 de diciembre de 2023 por importe de 1.080.945,22 euros (1.644.872,51 euros al 31 de diciembre de 2022) corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente mantenida por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.ª



0P1803085

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

El saldo denominado en monedas diferentes al euro a 31 de diciembre de 2023 asciende a 60,33 euros (82.617,69 euros en 2022).

8. Acreedores, cuentas a pagar y deudores

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones a pagar	49 679,51	49 720,81
Otros acreedores y cuentas a pagar	1 105,19	1 889,82
Total	51 584,70	51 610,63

El capítulo de "Comisiones a pagar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

El desglose del epígrafe de deudores es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Administraciones públicas	8 357,49	654,04
Deudores varios	206 362,08	-
Total	214 719,57	654,04

El capítulo de "Administraciones públicas" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones y pagos a cuenta.

El capítulo de "Deudores varios" al 31 de diciembre de 2023 recoge principalmente la deuda devengada en el ejercicio por la capital call de BAIN CAPITAL VENTURE 2022 LP.



CLASE 8.ª



0P1803086

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

9. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

	2022	Altas	Bajas	2023
Partícipes	24 679 749,11	1 788 700,00	(203 268,90)	26 265 180,21
Resultado del ejercicio	(203 268,90)	(164 119,60)	203 268,90	(164 119,60)
Total	24 476 480,21	1 624 580,40	-	26 101 060,61

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	2021	Altas	Bajas	2022
Partícipes	16 547 869,08	8 228 020,00	(96 139,97)	24 679 749,11
Resultado del ejercicio	(96 139,97)	(203 268,90)	96 139,97	(203 268,90)
Total	16 451 729,11	8 024 751,10	-	24 476 480,21

a) Partícipes

Los partícipes al 31 de diciembre de 2023 están representados por 235.384,91 participaciones, totalmente suscritas y desembolsadas gozando todas de iguales derechos políticos y económicos, cuyo régimen se establece en el Reglamento de Gestión.

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2023 asciende a 35.774.000,00 euros.

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

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Gestora del Fondo ha requerido de los partícipes la suscripción y desembolso correspondiente al 75 por ciento de sus respectivos compromisos de inversión (70 por ciento al 31 de diciembre de 2022). El saldo del epígrafe de "Partícipes" al 31 de diciembre de 2023 asciende a 26.265.80,21 euros (24.679.749,11 euros a 31 de diciembre de 2022).



CLASE 8.^a



0P1803087

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Tras los desembolsos realizados por los partícipes, el importe comprometido pendiente de desembolso, al 31 de diciembre de 2023, alcanza los 8.943.500,00 euros (10.732.200,00 euros a 31 de diciembre de 2022).

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones de Clase Cartera, Clase Gestor, Clase Club y de Clase Plus de distintas características, sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquél en los términos que lo regulen legal y contractualmente.

Los partícipes suscribirán las participaciones de la Clase Plus, Clase Cartera, Clase Club o de la Clase Gestor, según corresponda. Las participaciones de la Clase Gestor, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento de Gestión, sólo podrán ser suscritas por quienes ostenten cargos de administración o dirección, o sean empleados, de la Sociedad Gestora, así como por la propia Sociedad Gestora.

Clase Gestor	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	145 180,23	149 370,44
Número de participaciones emitidas	1 144,70	1 080,28
Valor liquidativo por participación	126,83	138,27
Número de partícipes	26	26
Clase Cartera	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	29 620 097,15	30 474 995,88
Número de participaciones emitidas	233 545,24	220 401,72
Valor liquidativo por participación	126,83	138,27
Número de partícipes	4	4
Clase Plus	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	79 255,29	82 095,47
Número de participaciones emitidas	694,97	654,08
Valor liquidativo por participación	114,04	125,51
Número de partícipes	1	1



CLASE 8.ª



0P1803088

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023	2022
Participes		
SABADELL PRUDENTE F.I.	84,00%	83,87%
SABADELL EQUILIBRADO F.I.	14,00%	13,98%
	98,00%	97,85%

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2023 con los requerimientos normativos de Patrimonio comprometido mínimo, 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.

10. Ajustes por valoración en patrimonio neto

El valor a 31 de diciembre de 2023 y 2022, del desglose del epígrafe de Ajustes por valoración en patrimonio neto es el siguiente:

	2023	2022
Activos financieros disponibles para la venta	3 743 472,06	6 229 981,58
Acciones cotizadas	-	-
Acciones no cotizadas	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Entidades de Capital-Riesgo	3 743 472,06	6 229 981,58
Otros instrumentos de patrimonio	-	-
Total	3 743 472,06	6 229 981,58

El saldo incluido en el epígrafe de Ajustes por valoración en patrimonio neto - Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe bruto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Fondo. Cuando se produzca la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0P1803089

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

11. Ingresos y Gastos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos y Gastos financieros, a 31 de diciembre del año 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Ingresos financieros	46 145,05	15 545,06
Intereses y cargas asimiladas	-	-
Otros gastos financieros	(3 189,75)	(13 101,14)
Total	42 955,30	2 443,92

El epígrafe de "Otros Gastos financieros" recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, los intereses por invertir con posterioridad al cierre en las Entidades de Capital-Riesgo en las que participa el Fondo.

12. Otros resultados de explotación

El desglose del epígrafe de Otros resultados de explotación es el siguiente:

	2023	2022
Comisión de gestión	(179 620,00)	(179 619,95)
Comisión de depositaria	(15 303,14)	(15 081,96)
Total	(194 923,14)	(194 701,91)

La Sociedad Gestora percibirá del Fondo la siguiente comisión de gestión:

I) Los primeros cinco (5) años desde la fecha del Primer Cierre, la comisión de gestión se determinará como el resultado de aplicar una tasa anual sobre el Compromiso de Inversión.

II) A partir del sexto (6) año desde la fecha del Primer Cierre se percibirá una comisión determinada como el resultado de aplicar una tasa anual sobre el Patrimonio del Fondo.

La tasa anual a aplicar para calcular la comisión de gestión será la siguiente en función del tipo de clase:

- Clase Plus: 1,25%
- Clase Club: 1,00%
- Clase Cartera: 0,50%
- Clase Gestor: 0,50%



CLASE 8.ª



OP1803090

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

El epígrafe "Comisión de Depositaria" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge la comisión que el Fondo paga a la Entidad Depositaria, determinada como el resultado de aplicar el 0,05% anual sobre el Patrimonio del Fondo.

13. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos por tasas de registros oficiales	(1 108,46)	(1 108,46)
Otros servicios profesionales independientes	(11 043,30)	(9 902,45)
Total	<u>(12 151,76)</u>	<u>(11 010,91)</u>

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2022 y 2023, ascienden a 8.543,92 euros, y 8.183,83 euros, respectivamente. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios durante el ejercicio 2023 y 2022.

14. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado contable antes de impuestos	(164 119,60)	(203 268,90)
Diferencias permanentes	-	-
Resultado contable ajustado	(164 119,60)	(203 268,90)
Base imponible fiscal	<u>(164 119,60)</u>	<u>(203 268,90)</u>
Cuota íntegra	-	-
Importe a pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

La base imponible del ejercicio 2023 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª



0P1803091

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Al 31 de diciembre de 2023 no se ha generado ningún activo ni pasivo por impuesto diferido.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo no han percibido remuneración alguna por razón de la actividad del Fondo, ni poseen créditos o garantías de ningún tipo concedidos por el Fondo al cierre del ejercicio.

16. Información sobre medioambiente

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 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.

17. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 no se han producido acontecimientos posteriores que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.



CLASE 8.ª



0P1803092

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio

Evolución del Fondo durante 2023

El Fondo es un Fondo de Entidades de Capital-Riesgo (ECR) que invierte en Entidades de Capital-Riesgo de gestoras especializadas en *Venture Capital* de alcance internacional.

Las ECR subyacentes invierten, a su vez, en empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, de nueva creación ("*start-ups*"), innovadoras y de alto crecimiento, muchas veces relacionadas con proyectos tecnológicos y/o nuevos modelos de negocio.

El Compromiso Total de Inversión del Fondo después del primer cierre el 11 de febrero de 2020 y el segundo cierre el 16 de diciembre de 2020 es de 35,77 millones de euros.

El Fondo ha requerido a los partícipes el desembolso de un 75% del Compromiso Total de Inversión del Fondo.

El Fondo se halla actualmente en su periodo de desinversión tras haber finalizado su periodo de inversión el 11 de febrero de 2023. No obstante, el Fondo podrá realizar llamadas de capital adicionales con motivo de las llamadas de capital que reciba de los fondos en los que tiene compromisos suscritos.

Desde el 11 de febrero de 2020, fecha del primer cierre, el Fondo ha formalizado siete compromisos de inversión en siete ECR subyacentes de primer nivel internacional y con excelente trayectoria de rentabilidad, por un importe agregado de 34,5 millones de euros (importe calculado al tipo de cambio a 31/12/2023 de 1,10 USD por euro). Con estas siete inversiones en cartera el Fondo accede a los mercados globales de *Venture Capital*, con un número creciente de compañías invertidas, que a 31 de diciembre de 2023 alcanza las 280.

Evolución del mercado de Capital Privado durante 2023

En términos de activos gestionados a nivel global, la industria del Capital Privado ha alcanzado los 8,2 billones de dólares estadounidenses¹ superando los 7,6 billones de 2022².

Los máximos alcanzados se explican principalmente por el nuevo capital levantado en 2023 para invertir, ya que el número de transacciones se ha reducido.

¹McKinsey Global Private Markets Review 2024 (datos a 30/06/2023)

²McKinsey Global Private Markets Review 2023 (datos a 30/06/2022)



CLASE 8.ª



OP1803093

Sabadell Selección Ventures II, F.C.R.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2023

Durante 2023 los fondos de Capital Privado han levantado cerca de 649.000 millones de dólares estadounidenses¹ para nuevas inversiones, ligeramente por debajo de los 655.000 millones² del año anterior.

La actividad desinversora en el segmento de *Venture Capital* europeo y estadounidense en 2023, fue de 11.800 millones de euros³ y 61.500 millones de dólares estadounidenses respectivamente⁴, el nivel más bajo desde 2013.

Perspectivas para 2024

Desde su inicio en febrero de 2020 Sabadell Selección Ventures II, FCR ha formalizado su entrada en siete fondos de *Venture Capital* y ha tomado así, indirectamente, posiciones en 280 compañías repartidas en 36 sectores y 28 países. A fecha del informe 153 de ellas ya se han revalorizado al alza.

Durante 2024 el Fondo prevé nuevas llamadas de capital a desembolsar por los partícipes.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

El 2 de abril el Fondo materializó la duodécima solicitud de capital, que se corresponde con un 2,5% del importe total comprometido por los partícipes, lo que eleva el capital desembolsado por los partícipes a un 77,5% sobre el Compromiso Total de Inversión del Fondo.

³PitchBook 2023 Annual European Venture Report (datos a 31/12/2023)

⁴PitchBook Q4 2023 Venture Monitor (datos a 31/12/2023)