

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

**FOND-ICO NEXT TECH,
FONDO DE CAPITAL RIESGO**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024



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



Shape the future
with confidence



Shape the future
with confidence

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Partícipe Único de FOND-ICOPYME, FONDO DE CAPITAL RIESGO, por encargo del Consejo de Administración de Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Fond-Ico Next Tech, Fondo de Capital Riesgo (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 6 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantenía inversiones financieras correspondientes a instrumentos de patrimonio y préstamos concedidos por un valor neto contable de 248.224 miles de euros y 23.064 miles de euros, respectivamente. Los criterios para la determinación del valor razonable y la estimación de las pérdidas por deterioro de estas inversiones se desglosan en la Nota 4.a de la memoria adjunta. Para la determinación del valor razonable y de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio, y la evaluación de la recuperación futura de los préstamos concedidos, la Sociedad Gestora ha utilizado los estados financieros disponibles de cada entidad a la que corresponde la inversión financiera, así como otra información financiera no auditada. Debido a que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido información financiera auditada correspondiente al último ejercicio cerrado de entidades en las que al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio y préstamos concedidos por un valor neto contable de 197.672 miles de euros y 23.064 miles de euros, respectivamente, no hemos obtenido evidencia adecuada y suficiente que nos permita evaluar el efecto que, en su caso, hubiera tenido la información auditada en las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, y en particular en la valoración de la inversiones antes mencionadas.

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.

Excepto por la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades hemos determinado que no existen otros riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de aprobar 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.



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

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

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

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

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

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



Shape the future
with confidence

4

- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/08060

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Paloma Muñoz Góngora

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 24207)

5 de junio de 2025

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

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



CLASE 8.^a



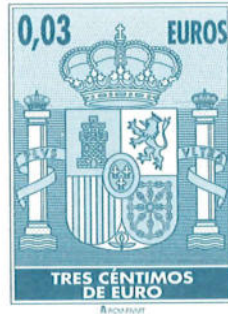
005944087

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
ACTIVO			
A) ACTIVO CORRIENTE		276.510.268,12	102.914.903,54
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	5.019.900,48	181.490,14
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	6	271.287.706,08	102.725.731,25
1. Instrumentos de patrimonio		248.224.067,57	93.091.189,60
2. Préstamos y créditos a empresas		23.063.638,51	9.634.541,65
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores		202.661,56	7.682,19
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		-	21.328.888,89
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	6	-	21.328.888,89
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	21.328.888,89
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		276.510.268,12	124.243.792,47



CLASE 8.^a



005944088

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
A) PASIVO CORRIENTE	8	4.257.895,70	10.142,24
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar		12.208,79	10.142,24
III. Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV. Deudas a corto plazo		4.245.686,91	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivo por impuesto diferido		-	-
III. Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		4.257.895,70	10.142,24
C) PATRIMONIO NETO		272.252.372,42	124.233.650,23
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		280.637.379,65	128.394.483,52
I) Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
II) Partícipes	9	307.465.000,00	139.565.000,00
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		-	-
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(11.170.516,48)	(4.372.084,52)
VII) Otras aportaciones de socios		-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)		(15.657.103,87)	(6.798.431,96)
IX) Dividendo a cuenta (-)		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	10	(8.385.007,23)	(4.160.833,29)
I) Activos financieros disponibles para la venta		(8.385.007,23)	(4.160.833,29)
II) Operaciones de cobertura		-	-
III) Otros		-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		276.510.268,12	124.243.792,47



CLASE 8.^a



005944089

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		651.733.343,40	503.569.262,48
1. Avales y garantías concedidos		-	-
2. Avales y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores	6	651.733.343,40	503.569.262,48
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		651.733.343,40	503.569.262,48
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
		7.713.362.747,84	7.871.605.516,48
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
1. Patrimonio total comprometido	9	4.000.000.000,00	4.000.000.000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	9	3.692.535.000,00	3.860.435.000,00
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	14	20.827.747,84	11.170.516,48
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
		8.365.096.091,24	8.375.174.778,96
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		8.365.096.091,24	8.375.174.778,96



CLASE 8.^a

2015



005944090

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

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

	Nota	2024	2023
1. Ingresos financieros (+)		<u>2.412.579,76</u>	<u>1.814.666,15</u>
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11	2.412.577,59	1.814.666,15
1.2 Otros ingresos financieros		2,17	-
2. Gastos financieros (-)		-	-
2.1 Intereses y cargas asimiladas		-	-
2.2 Otros gastos financieros		-	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) (+/-)		<u>(5.999.820,48)</u>	-
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		-	-
3.1.1 Instrumentos de patrimonio		-	-
3.1.2 Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3 Otras inversiones financieras		-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		(5.999.820,48)	-
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación		<u>(12.043.330,78)</u>	<u>(8.597.652,15)</u>
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
riesgo 4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-)		(12.043.330,78)	(8.597.652,15)
4.2.1 Comisión de gestión	12	(12.000.000,00)	(8.580.821,91)
4.2.2 Otras comisiones y gastos	7	(43.330,78)	(16.830,24)
MARGEN BRUTO		<u>(15.630.571,50)</u>	<u>(6.782.986,00)</u>
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	13	(26.480,34)	(15.445,96)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		<u>(15.657.051,84)</u>	<u>(6.798.431,96)</u>
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		(52,03)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>(15.657.103,87)</u>	<u>(6.798.431,96)</u>
12. Impuesto sobre beneficios (-)	14	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(15.657.103,87)</u>	<u>(6.798.431,96)</u>



CLASE 8.^a



005944091

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

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

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(15.657.103,87)</u>	<u>(6.798.431,96)</u>
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>(4.224.173,94)</u>	<u>(2.412.850,46)</u>
I. Por valoración de instrumentos financieros	(4.224.173,94)	(2.412.850,46)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(4.224.173,94)	(2.412.850,46)
2. Otros ingresos / gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(19.881.277,81)</u>	<u>(9.211.282,42)</u>

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

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



CLASE 8.^a

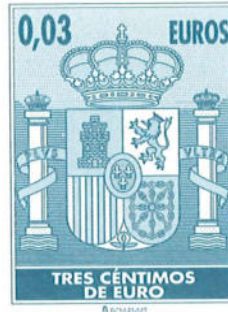


005944092

	Fondos reembolsables												
	Capital / Participes		Reservas	Instrum. de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportac. de socios	Resultado del ejercicio	Divid. a cuenta	Otras instrum. de patrimonio neto	Total Fondos reembols.	Ajustes por valoración	Subven c. donac. y legados	Total Patrimonio neto
Escriturado	No exigido	Prima de emisión											
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	25.265.000,00	-	-	-	(842.084,97)	-	(3.529.999,55)	-	-	20.892.915,48	(1.747.982,83)	-	19.144.932,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(6.798.431,96)	-	-	(6.798.431,96)	(2.412.850,46)	-	(9.211.282,42)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	114.300.000,00	-	-	-	-	-	-	-	114.300.000,00	-	-	-	114.300.000,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(3.529.999,55)	-	3.529.999,55	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	139.565.000,00	-	-	-	(4.372.084,52)	-	(6.798.431,96)	-	-	128.394.483,52	(4.160.833,29)	-	124.233.650,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(15.657.103,87)	-	-	(15.657.103,87)	(4.224.173,94)	-	(19.881.277,81)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	167.900.000,00	-	-	-	-	-	-	-	167.900.000,00	-	-	-	167.900.000,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(6.798.431,96)	-	6.798.431,96	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2024	307.465.000,00	-	-	-	(11.170.516,48)	-	(15.657.103,87)	-	-	280.637.379,65	(8.385.007,23)	-	272.252.372,42



CLASE 8.^a



005944093

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

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

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(11.787.974,18)	(8.460.420,31)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(15.657.103,87)	(6.798.431,96)
Ajustes del resultado	3.587.242,89	(1.814.666,15)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	5.999.820,48	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	(2.412.577,59)	(1.814.666,15)
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(29.728,45)	9.088,99
Deudores y otras cuentas a cobrar	(31.795,00)	-
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	2.066,55	9.088,99
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	311.615,25	143.588,81
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	153.504,58	110.803,05
Cobros de intereses	195.198,37	40.432,56
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(37.087,70)	(7.646,80)
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(151.273.615,48)	(106.799.522,06)
Pagos por inversiones	(153.077.816,48)	(106.799.522,06)
Inversiones financieras	(153.077.816,48)	(106.799.522,06)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	1.804.201,00	-
Inversiones financieras	1.804.201,00	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	167.900.000,00	114.300.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	167.900.000,00	114.300.000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	167.900.000,00	114.300.000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	4.838.410,34	(959.942,37)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	181.490,14	1.141.432,51
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	5.019.900,48	181.490,14



CLASE 8.^a



005944094

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

1. ACTIVIDAD

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R. (en lo sucesivo, el "Fondo") se constituyó el día 26 de mayo de 2021. El Fondo se rige por el contenido de su Reglamento de Gestión y, en su defecto, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo ("E.C.R."), otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante, "Ley 22/2014"), así como por las demás disposiciones vigentes, o las que las sustituyan en el futuro.

La dirección y administración del Fondo están encomendadas a Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E, (en adelante, la "Sociedad Gestora") sociedad participada en el 100% de su capital social por el Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (en adelante el "ICO").

El domicilio del Fondo es el de su Sociedad Gestora, que se encuentra en la calle de Los Madrazo, nº 38, de Madrid.

El Fondo fue inscrito el 11 de junio de 2021, con el número 337, en el Registro Administrativo de fondos de capital riesgo de la C.N.M.V., fecha en la que da comienzo a sus operaciones.

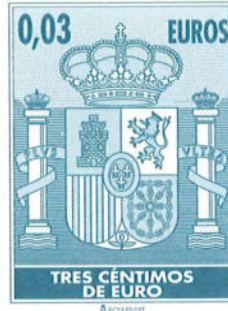
El Fondo tiene como objeto principal la inversión en: (i) entidades de inversión colectiva, existentes o de nueva constitución (fondos subyacentes); y (ii) de forma directa, en empresas que tengan potencial para la generación de flujos de caja y con proyectos viables de puesta en marcha, crecimiento y expansión, nacional o internacional ("sociedades participadas"),

El Fondo se constituyó con un patrimonio total comprometido de 500.000.000,00 euros y con una duración de 14 años, a contar desde la fecha de inscripción del Fondo.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha ampliado en dos ocasiones el patrimonio total comprometido del Fondo: la primera de ellas el 21 de julio de 2022, cuando el importe de la ampliación ascendió a 1.500.000.000,00 euros, y la segunda el 28 de julio de 2023 por un importe de 2.000.000.000,00 euros alcanzando los 4.000.000.000,00 euros de patrimonio total comprometido asumidos íntegramente por el ICO.



CLASE 8.^a



005944095

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

El régimen de inversiones establecido por la Ley 22/2014 para las E.C.R. se resume a continuación:

- Deben cumplir, al finalizar cada ejercicio social, un coeficiente obligatorio de inversión, consistente en que al menos el 60% de su activo computable debe estar invertido en los siguientes activos:
 - Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital.
 - Préstamos participativos cuya rentabilidad esté completamente ligada a los resultados de la sociedad
 - Otros préstamos participativos, hasta el 30% del activo computable.
 - Acciones o participaciones de ECR constituidas conforme a la Ley 22/2014, y en entidades extranjeras similares, siempre que dichas entidades, o sus sociedades gestoras, estén establecidas en estados miembros de la Unión Europea (o en terceros países con los límites establecidos en el artículo 14 de la Ley).
- No podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.
- Se establece la posibilidad de incumplimiento temporal del coeficiente de inversión (entre otros, durante los tres primeros años desde la inscripción en el registro de la C.N.M.V., y durante 24 meses a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento).

Al 31 de diciembre de 2024, el coeficiente de inversión en empresas de la actividad del Fondo era del 96,46% (2023: 78,28%). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo cumple con los coeficientes de concentración de inversiones y de inversiones en préstamos.

Las presentes cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo del ejercicio 2024 son aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



005944096

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

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

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

b) Empresa en funcionamiento

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

c) Principios contables no obligatorios

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

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

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.



CLASE 8.^a



005944097

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024 sobre los hechos analizados, podría suceder que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

e) Otros aspectos

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 no se han producido:

- Cambios en las estimaciones contables.
- Correcciones de errores que hayan afectado a las cuentas anuales del ejercicio, excepto por lo indicado a continuación:

En los saldos a 31 de diciembre de 2023, que se incluyen a efectos comparativos en las cuentas anuales del ejercicio 2024, se ha reclasificado, respecto a los saldos que se incluyeron en las cuentas anuales del ejercicio 2023, el importe clasificado como corriente y no corriente de los "Préstamos y créditos a empresas" según el siguiente detalle:

	Saldos al 31 de diciembre de 2023 en euros	
	En cuentas anuales del ejercicio 2023	En cuentas anuales del ejercicio 2024 que se incluyen a efectos comparativos
Inversiones financieras – Préstamos créditos a empresas:		
- Corrientes	21.328.888,98	9.634.541,65
- No corrientes	9.634.541,65	21.328.888,98



CLASE 8.^a



005944098

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

f) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2023, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2024 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2023.

3. PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 presentada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo es destinar el resultado negativo del ejercicio a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores" de Patrimonio neto.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Activos financieros

Clasificación de los activos financieros

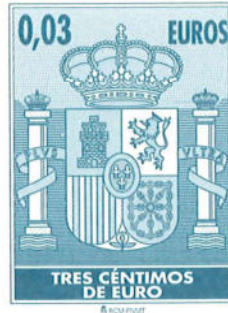
Las inversiones financieras se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- 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.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía activos financieros clasificados como valores representativos de deuda, e inversiones en empresas del grupo y asociadas.



CLASE 8.^a



005944099

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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 (el Fondo no tiene activos financieros clasificados como “activos financieros mantenidos para negociar”).

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

- 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.

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 sea significativo.



CLASE 8.ª

ESPANJA



005944100

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

- Activos financieros disponibles para la venta: los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros no cotizados 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:

- (i) 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.

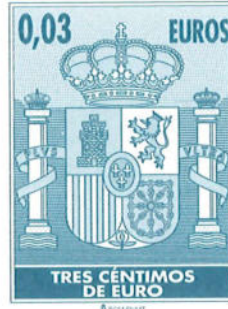
Quando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

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

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



CLASE 8.^a



005944101

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Entre los modelos y técnicas de valoración a utilizar se incluyen:

- Referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, mediante la aplicación de métodos y técnicas reconocidos.
- Métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.
- Métodos de múltiplos, tales como multiplicadores de ratios (EBITDA, beneficios).
- Precios u opciones de recompra.

Los modelos y técnicas de valoración empleados han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y están debidamente documentados. Asimismo, estos modelos han considerado el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

Adicionalmente, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, la Sociedad Gestora ha tenido en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.
- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.



CLASE 8.^a



005944102

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas a que se refiere el párrafo primero de este punto.

La Sociedad Gestora evalúa periódicamente la efectividad de los modelos y técnicas de valoración que utiliza, empleando como referencia, en caso de que estén disponibles y resulten aplicables, los precios basados en datos o índices observables de mercado.

Si ninguno de los modelos y técnicas de valoración anteriores permiten determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

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 2024 y 2023 el Fondo no tenía activos financieros clasificados como inversiones en capital desarrollo.

- (iii) 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.

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

8414161



005944103

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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:

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

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

- 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 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 durante un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - * Si está cotizado, se ha producido una caída durante un año y medio del valor de cotización y de un 40% en la cotización.

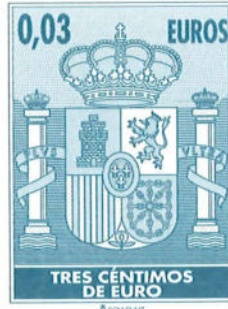
A efectos de la valoración de las inversiones del Fondo en otras entidades de capital riesgo se considera el valor liquidativo publicado por las sociedades gestoras de dichas entidades, que es posteriormente contrastado con los estados financieros auditados.

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.^a

RESECURATA



005944104

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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.

En el caso de que se 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.

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 accionista 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.

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 irreparable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



005944105

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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 del Fondo para transmitir dicho activo.

b) Compromisos de compra-venta de valores

La parte de inversión comprometida en otras empresas y 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 se encuentra en el ámbito de actividad principal del Fondo conforme al artículo 9 de la Ley 22/2014.

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

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

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

c) 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.



CLASE 8.^a
RENTAS FIJAS



005944106

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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 sea significativo.

Baja del balance de pasivos financieros

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

d) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las cuentas anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no tenía pasivos contingentes ni otras situaciones para las que deba constituir provisiones.



CLASE 8.^a
FISCAL



005944107

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

e) Patrimonio neto

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

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

En la cuenta de "Partícipes" del patrimonio neto figuran los importes desembolsados por el único partícipe del Fondo, así como, en caso de existir, los importes exigidos, recogiendo en cuentas de orden los importes comprometidos y no exigidos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay participaciones exigidas no desembolsadas.

Asimismo, la devolución de aportaciones al partícipe se registra contra la cuenta de "Partícipes" del patrimonio neto.

f) Moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no tenía activos o pasivos denominados en moneda extranjera.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

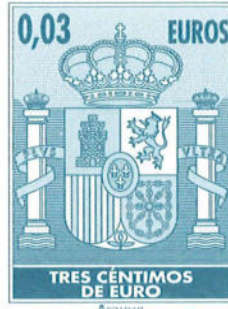
El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por el Fondo a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

g) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.^a
SIN SELLO



005944108

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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

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

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

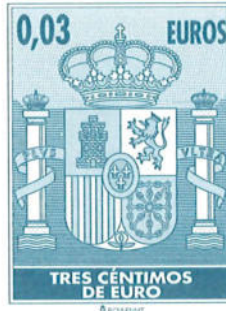
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se han registrado créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas en el impuesto sobre sociedades por no cumplirse los requisitos necesarios que establece la normativa contable en vigor.

h) Activos y pasivos no corrientes

Se consideran activos y pasivos no corrientes aquellos que están vinculados o hacen referencia a un plazo de tiempo superior a un año. En particular, los administradores de la Sociedad Gestora consideran que todas las inversiones en instrumentos de patrimonio se encuentran en disposición de venta, y son consideradas como activos corrientes.



CLASE 8.^a



005944109

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

5. GESTIÓN DE RIESGOS

Exposición al riesgo

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

Tal y como se ha indicado en la Nota 4.a anterior, la Sociedad Gestora del Fondo utiliza en la determinación del valor razonable modelos y técnicas de valoración además del criterio del valor teórico contable.

El Fondo está expuesto a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones que realiza tanto en sociedades no cotizadas como en entidades de capital riesgo no cotizadas.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las entidades que forman parte de la cartera o la obtención previa a la inversión, en su caso, de informes de expertos independientes sobre empresas objeto de la posible inversión y su entorno.

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

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

a) Riesgo de mercado – Valor razonable

El Fondo invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. Por ello y para la determinación del valor razonable de las participaciones, el Fondo usa técnicas de valoración generalmente admitidas en la práctica, cuando resultan más representativas para la naturaleza y actividad de las respectivas inversiones y siempre que garanticen, con criterios de prudencia, el mismo nivel de confianza que el criterio del valor teórico contable, tal y como se ha indicado en la Nota 4.a anterior.

En la Nota 6.a y en el Anexo I a estas cuentas anuales, se detallan dichos métodos de valoración, así como la diferencia que supone la aplicación de los mismos en contraste con



CLASE 8.^a
ESPANIA



005944110

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

el valor teórico contable.

La Sociedad Gestora del Fondo efectúa un seguimiento periódico del riesgo de mercado a través de distintos medios:

- A través de sus áreas de control mediante el análisis de la evolución en la situación financiera y patrimonial de las entidades en las que participa. Para ello, requiere a dichas entidades el envío de información financiera con carácter periódico, efectuando un análisis de la misma y comparando la evolución de los resultados con las previsiones inicialmente establecidas.
- Adicionalmente, la Sociedad Gestora efectúa un seguimiento a través de su participación en los Comités de Supervisión de las entidades en las que así se ha acordado.

Este seguimiento es informado periódicamente por parte de la Dirección de la Sociedad Gestora a los Órganos de Gobierno de la misma.

El Fondo no tiene riesgo de tipo de cambio al no tener activos y pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de cambio entre monedas.

b) Riesgo de crédito

Los activos sujetos a riesgo de crédito son los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Activos líquidos (Nota 7)	5.019.900,48	181.490,14
Préstamos y créditos a empresas	23.063.638,51	30.963.430,54
Total	28.083.538,99	31.144.920,68

El riesgo de crédito de los préstamos y créditos a empresas (Nota 6.b) se controla mediante la información periódica que, según las estipulaciones del contrato de préstamo, el prestatario tiene que remitir a la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



005944111

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

c) Riesgo tipo de interés

El detalle de los activos financieros por plazo de vencimiento es el siguiente:

	Euros							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
2024								
Activos financieros								
Préstamos	-	-	23.063.638,51	-	-	-	-	-
Total	-	-	23.063.638,51	-	-	-	-	-
2023								
Activos financieros								
Préstamos	-	-	9.634.541,65	21.328.888,89	-	-	-	-
Total	-	-	9.634.541,65	21.328.888,89	-	-	-	-

El detalle de los préstamos se incluye en la Nota 6.b.

d) Otros riesgos de mercado

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

e) Riesgo de liquidez

Dado el elevado nivel de capitalización que mantiene el Fondo respecto a las inversiones de largo plazo, los estados financieros presentan un importe suficiente de activos financieros líquidos, de modo que los Administradores del Fondo estiman que el Fondo no tiene riesgo alguno de no poder hacer frente a sus obligaciones contractuales.

Para solucionar sus necesidades de liquidez, al 31 de diciembre de 2024 el Fondo dispone de un patrimonio comprometido no exigido de 3.692.535.000,00 euros (2023: 3.860.435.000,00 euros) (Nota 9).

f) Riesgo operacional

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



CLASE 8.ª



005944112

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

6. INVERSIONES FINANCIERAS

El desglose del epígrafe de "Inversiones financieras" del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Instrumentos de patrimonio	262.608.895,28	97.252.022,89
<i>De los que: Acciones no cotizadas</i>	52.338.421,68	5.001.278,70
<i>De los que: Participaciones en entidades de capital riesgo</i>	210.270.473,60	92.250.744,19
Préstamos y créditos a empresas	23.063.638,51	30.963.430,54
<i>De los que: Corrientes</i>	23.063.638,51	9.634.541,65
<i>De los que: No Corrientes</i>	-	21.328.888,89
Subtotal coste de adquisición	285.672.533,79	128.215.453,43
Variación del valor razonable de instrumentos de patrimonio	(8.385.007,23)	(4.160.833,29)
Deterioro de instrumentos de patrimonio	(5.999.820,48)	-
<i>De los que: Acciones no cotizadas</i>	(5.999.820,48)	-
<i>De los que: Participaciones en entidades de capital riesgo</i>	-	-
Deterioro de préstamos y créditos a empresas	-	-
<i>De los que: Corrientes</i>	-	-
<i>De los que: No Corrientes</i>	-	-
Subtotal deterioros	(5.999.820,48)	-
Total inversiones financieras	271.287.706,08	124.054.620,14

a) Instrumentos de patrimonio

El Anexo I a estas cuentas anuales contiene los detalles de la cartera de participaciones en instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2024 y 2023.



CLASE 8.^a



005944113

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

La determinación del valor razonable de la cartera de participaciones de empresas objeto de capital riesgo se basa en lo siguiente:

- Participaciones en otras entidades de capital riesgo: valor teórico contable corregido por plusvalías latentes netas de efecto impositivo o, en caso de no estar disponible los estados financieros auditados correspondientes al último ejercicio de la entidad participada, con otra información no auditada facilitada por su sociedad gestora.
- Participaciones en capital inicio: se mantienen registradas por su coste de adquisición (ver Nota 4.a).

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha registrado ingresos procedentes de instrumentos de patrimonio por importe de 153.504,58 euros (2023: 110.803,05 euros), que se incluyen en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11).

El movimiento del epígrafe de "Inversiones financieras a corto plazo – Instrumentos de patrimonio" se resume a continuación:

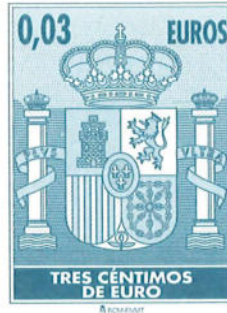
	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio del ejercicio	93.091.189,60	19.073.268,00
Adiciones por compras y desembolsos exigidos	157.323.503,39	76.430.772,06
Altas por capitalización de préstamos e intereses	9.837.570,00	-
Bajas	(1.804.201,00)	-
Variaciones registradas en ajustes por valoración en patrimonio neto	(4.224.173,94)	(2.412.850,46)
Dotaciones de provisiones por deterioro	(5.999.820,48)	-
Aplicación de provisiones por deterioro	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>248.224.067,57</u>	<u>93.091.189,60</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo tenía desembolsos exigidos no pagados por importe de 4.245.686,91 euros que fueron íntegramente desembolsados en enero de 2025 (a 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tenía desembolsos exigidos no pagados de instrumentos de patrimonio).

En los ejercicios 2023 y 2024, no se han producido beneficios por bajas en participaciones de instrumentos de patrimonio.



CLASE 8.^a



005944114

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Los compromisos de compra de valores recogidos en cuentas de orden corresponden a compromisos de inversión en entidades de capital riesgo:

	Euros	
	2024	2023
Compromisos de compra de valores: suscripciones no desembolsadas y compromisos no suscritos	651.733.343,40	503.569.262,48
	<u>651.733.343,40</u>	<u>503.569.262,48</u>

b) Préstamos y créditos a empresas

El importe de los préstamos y créditos a empresas al 31 de diciembre de 2024 estaba constituido por 1 préstamo convertible (2023: estaba constituido por 2 préstamos convertibles), con las siguientes características:

2024	Euros			Tipo de interés	Fecha de vencimiento inicial
	Prestatario	Principal	Intereses		
Cabify, INC	21.626.666,66	1.436.971,85	23.063.638,51	8% anual capitalizable	31/07/2025
Provisión por deterioro	-	-	-		
	<u>21.328.888,89</u>	<u>1.734.749,62</u>	<u>23.063.638,51</u>		
2023	Euros			Tipo de interés	Fecha de vencimiento inicial
	Prestatario	Principal	Intereses		
Cabify, INC	20.000.000,00	1.328.888,89	21.328.888,89	8% anual capitalizable	31/07/2025
Xoople, S.L.	9.300.000,00	334.541,65	9.634.541,65	7% anual capitalizable	30/06/2024
Provisión por deterioro	-	-	-		
	<u>29.300.000,00</u>	<u>1.663.430,54</u>	<u>30.963.430,54</u>		

Los intereses devengados por los préstamos y créditos a empresas en el ejercicio 2024 han ascendido a 2.063.874,64 euros (2023: 1.663.430,54 euros) y figuran registrados dentro del epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 11).

En el ejercicio 2024 el saldo vivo del préstamo con Xoople, S.L. junto con los intereses devengados fueron convertidos en acciones, por un importe de 9.837.570,00 euros.



CLASE 8.^a



005944115

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Durante el ejercicio 2024 y 2023 no se han reclasificado saldos de préstamos a deudores dudosos.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

	Euros	
	2024	2023
Saldos en cuentas corrientes a la vista		
En entidades de crédito españolas	5.019.900,48	181.490,14
Total	5.019.900,48	181.490,14

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

La citada entidad percibe una comisión de depositaria, calculada en función del patrimonio neto del Fondo, habiendo ascendido durante el ejercicio 2024 el gasto por este concepto a 43.330,78 euros (2023: 16.830,24 euros). Adicionalmente Caceis recibe una comisión de operatividad cuyo gasto en el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.210,00 euros (2023: 726,00 euros).

8. PASIVO CORRIENTE

El desglose del epígrafe de "Pasivo corriente" es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Deudas por desembolsos exigidos	4.245.686,91	-
Otras deudas con administraciones públicas	52,03	355,86
Otros acreedores por servicios	12.156,76	9.786,38
Total	4.257.895,70	10.142,24



CLASE 8.^a



005944116

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024 el importe del epígrafe de “Deudas por desembolsos exigidos”, se correspondía a desembolsos pendientes por participaciones en entidades de capital riesgo que fueron pagados en el mes de enero de 2025.

La información del período medio de pago a proveedores, preparada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1040/2017, de 22 de diciembre, por el que se modifica el Real Decreto 635/2014, de 25 de julio, por el que se desarrolla la metodología de cálculo del periodo medio de pago a proveedores de las Administraciones Públicas, es la siguiente:

	2024	2023
	Días	
Período medio de pago a proveedores	0,77	3,60
Ratio de operaciones pagadas	0,77	3,60
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe (Euros)	
Total pagos realizados	49.500,00	17.916,77
Total pagos pendientes	-	-
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	49.500,00	17.916,77
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	100,00%	100,00%
	Número de facturas	
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	27	16
Porcentaje sobre el total de facturas	100,00%	100,00%

9. FONDOS REEMBOLSABLES

El Fondo es un patrimonio dividido en una única clase de participaciones, que confieren a su titular un derecho de propiedad sobre el mismo, en los términos que lo regulan legal y contractualmente y, en particular, los establecidos en el Reglamento de Gestión del Fondo. La asunción del compromiso de inversión implica la obligación de cumplir con lo establecido en el citado Reglamento, y, en particular, con la obligación de suscribir participaciones del Fondo y desembolsar compromisos de inversión en los términos y condiciones previstos en el mismo.



CLASE 8.ª

005944117



005944117

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Las participaciones tienen la consideración de valores negociables y están representadas mediante títulos nominativos sin valor nominal, que podrán documentar una o varias participaciones. El valor inicial de las participaciones de suscripción se fijó en 1.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2024 el ICO suscribió 167.900 participaciones por un valor de 167.900.000,00 euros, todas ellas desembolsadas durante el ejercicio 2024. Durante el ejercicio 2023 el ICO suscribió 114.300 participaciones por un valor de 114.300.000,00 euros, todas ellas desembolsadas durante el ejercicio 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de Partícipes del Fondo es de 307.465.000,00 euros, dividido en 307.465 participaciones, de 1.000,00 euros de valor inicial cada una, íntegramente suscrito y desembolsado por el ICO (2023: el saldo de Partícipes del Fondo era de 139.565.000,00 euros, dividido en 139.565 participaciones, de 1.000,00 euros de valor inicial cada una, íntegramente suscrito y desembolsado por el ICO).

Al 31 de diciembre de 2024 el patrimonio comprometido no exigido era 3.692.535.000,00 euros (2023: 3.860.435.000,00 euros).

10. AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO

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



CLASE 8.^a

REGISTRADO



005944118

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

11. INGRESOS FINANCIEROS

El desglose del epígrafe de "Ingresos financieros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
De cuentas corrientes (Nota 7)	195.198,37	40.432,56
De inversiones en entidades de capital riesgo (Nota 6.a)	153.504,58	110.803,05
De préstamos participativos y créditos a empresas (Nota 6.b)	2.063.874,64	1.663.430,54
Otros ingresos financieros		
Otros	2,17	-
Total	<u>2.412.579,76</u>	<u>1.814.666,15</u>

12. COMISIÓN DE GESTIÓN

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

	Euros	
	2024	2023
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión (Nota 17)	<u>12.000.000,00</u>	<u>8.580.821,91</u>
Total	<u>12.000.000,00</u>	<u>8.580.821,91</u>

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

- Durante el período comprendido entre la fecha de inscripción y hasta que finalice el período de inversión, 0,3% de los compromisos totales de inversión en cada momento (incluidos los compromisos pendientes de desembolso).



CLASE 8.^a

005944119



005944119

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

- Posteriormente y hasta la fecha de liquidación del Fondo, será el 0,5% del coste de adquisición de todas las inversiones realizadas menos (i) el coste de adquisición de las inversiones desinvertidas o, en caso de desinversión parcial, el coste de adquisición atribuible a la parte de la misma ya desinvertida, y (ii) las pérdidas derivadas del deterioro irreversible de las inversiones que hayan sido desinvertidas o depreciadas de forma irreversible.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no hay ningún importe pendiente de pago por comisiones a la Sociedad Gestora.

13. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del epígrafe de "Otros gastos de explotación", al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Servicios exteriores	7.068,92	8.762,92
Gastos de tasas por registros oficiales	3.911,42	1.103,04
Dietas Comité de Inversiones	15.500,00	5.580,00
Total	26.480,34	15.445,96

14. SITUACIÓN FISCAL E IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

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

	Euros	
	2024	2023
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(15.657.103,87)	(6.798.431,96)
Diferencias permanentes:		
Aumentos	5.999.872,51	-
Disminuciones	-	-
Resultado contable ajustado	(9.657.231,36)	(6.798.431,96)
Diferencias temporales:		
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Base imponible previa	(9.657.231,36)	(6.798.431,96)



CLASE 8.^a
ESTADO



005944120

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

El Fondo no ha registrado el crédito fiscal por la base imponible negativa generada durante los ejercicios 2024 y 2023.

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar es el siguiente:

<u>Año de generación</u>	<u>Base imponible (Euros)</u>
2021	(842.084,97)
2022	(3.529.999,55)
2023	(6.798.431,96)
2024	(9.657.231,36)
	<u>(20.827.747,84)</u>

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

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

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

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



CLASE 8.^a
PRESENCIA



005944121

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

16. HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS

El importe de los honorarios devengados por los auditores por la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2024 del Fondo ha ascendido a 20 miles de euros (2023: 10 miles de euros), no habiéndose prestado otros servicios por dichos auditores en dicho ejercicio ni en el precedente. De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, los honorarios de auditoría son pagados por la Sociedad Gestora.

17. OTRAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los saldos con empresas del Grupo ICO se muestran a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Gastos: comisión de gestión (Nota 12)	12.000.000,00	8.580.821,91

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

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Asimismo, el Fondo no ha tenido durante los ejercicios 2024 y 2023 derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



CLASE 8.^a
ESTADO



005944122

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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



005944123

CLASE 8.ª

RESECCIÓN

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024**ANEXO I Detalle de participaciones en capital**

Al 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Sector de actividad	Porcentaje de participación	Euros	
			Coste de adquisición	Valor razonable de la participación 31.12.2024 (*)
Capital Inicio				
Disrupteam, S.L.	Transporte y logística	7,60%	5.001.278,70	5.001.278,70
Paack Spv Investments, S.L.	Logística	0,96%	9.999.700,80	3.999.880,32
Wallapop, S.L.	Marketplace	2,99%	19.999.994,50	19.999.994,50
Xoople, S.L.	Información y datos	4,96%	9.837.570,00	9.837.570,00
Inbrain Neuroelectronics, S.L.	Neurotech	8,93%	7.499.877,68	7.499.877,68
Entidades de capital riesgo nacionales				
Lead Wind Ventures, F.C.R.	Deeptech y tecnologías habilitadoras	45,84%	28.000.000,00	25.057.352,00
Seaya Andromeda Sustain. Tech F. I, F.C.R.	GreenTech, AgriTech & Sustaibanle Food Value Chain	33,33%	35.000.000,00	31.804.124,97
A&G Energy Transition Tech Fund, F.C.R.	Transición energética, fuentes de energía, circularidad, nuevos materiales	36,44%	14.728.102,55	12.824.329,15
SC Net Zero Ventures Fund I, F.C.R.E.	Clean Teach, movilidad avanzada, industria descarbonizada, energía digital.	41,26%	4.833.509,09	4.329.765,37
Invivo Ventures III, F.C.R.E.	Biotech: terapias avanzadas y biología sintética	31,61%	771.796,00	502.054,68
Hyperion Fund, F.C.R.	Defensa, ciberseguridad y aeroespacial	-	0,00	0,00
Entidades de capital riesgo extranjeras				
European Tech Champions Initiative	Fondo de Fondos para startups tecnológicas de Europa	12,31%	87.601.544,00	90.156.729,00
K-Fund II, S.L.P.	Consumo, Fintech, Infratech/Movilidad y Software as a service	10,00%	14.453.390,65	11.814.770,24
GP Bullhound Fund VI SCSp	Software as a service y consumer suscription software	18,65%	24.882.131,31	25.396.340,96
Quadrille Technologies V Companies, S.L.P..	Ciberseguridad, big data, inteligencia artificial y aprendizaje automático	-	0,00	0,00
TOTAL			262.608.895,28	248.224.067,57

(*) No incluyen los desembolsos pendientes no exigidos sobre las participaciones



CLASE 8.^a

REPÚBLICA



005944124

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2023			Euros	
Sociedad	Sector de actividad	Porcentaje de participación	Coste de adquisición	Valor razonable de la participación 31.12.2023 (*)
Capital Inicio				
Disrupteam, S.L.	Transporte y logística	7,60%	5.001.278,70	5.001.278,70
Entidades de capital riesgo nacionales				
Lead Wind Ventures, F.C.R.	Scale - ups (Deeptech y tecnologías habilitadoras)	45,84%	20.000.000,00	17.248.671,00
Seaya Andromeda Sustain. Tech F. I, F.C.R.	Scale - ups (GreenTech, AgriTech & Sustainable Food Value Chain)	40,00%	13.614.230,19	10.225.178,00
Entidades de capital riesgo extranjeras				
European Tech Champions Initiative	Fondo de Fondos para start-ups tecnológicas de Europa	12,31%	58.636.514,00	60.616.061,90
TOTAL			97.252.022,89	93.091.189,60

(*) No incluyen los desembolsos pendientes no exigidos sobre las participaciones



CLASE 8.^a

005944125



005944125

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

Objeto social

FOND-ICO NEXT TECH, Fondo de Capital Riesgo (en lo sucesivo, el "**Fondo**") fue constituido con fecha 26 de mayo de 2021. Se rige por el contenido de su Reglamento de Gestión y, en su defecto, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (LECR) y por las demás disposiciones legales que, en cada momento, le sean de aplicación.

La administración, gestión y representación del Fondo corresponde a Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E. (en adelante, "**AXIS**" o "**Sociedad Gestora**"), sociedad participada en el 100% de su capital social por un único partícipe: el Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (en adelante, el "**ICO**").

Se constituyó con un patrimonio total comprometido de 500 millones de euros y una duración de catorce años a contar desde la fecha de inscripción del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el 11 de junio de 2021.

Desde la constitución de FOND-ICO Next Tech, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha ampliado en dos ocasiones su patrimonio total comprometido: la primera de ellas el 21 de julio de 2022, cuando el importe de la ampliación ascendió a 1.500 millones de euros, y la segunda el 28 de julio de 2023 por un importe de 2.000 millones de euros alcanzando los 4.000 millones de euros de patrimonio total comprometido asumidos íntegramente por el ICO.

El Fondo fue inscrito con el número 337 en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

El Fondo, que es administrado por su Sociedad Gestora, tiene como objeto principal la inversión en: (i) entidades de inversión colectiva, existentes o de nueva constitución (Fondos Subyacentes); y (ii) de forma directa, en empresas que tengan potencial para la generación de flujos de caja y con proyectos viables de puesta en marcha, crecimiento y expansión, nacional o internacional ("**Sociedades Participadas**"), siempre con observancia a los límites establecidos en la LECR y los límites máximos de inversión pública aplicables en cada momento.



CLASE 8.ª
PRESTIGIO



005944126

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.
Informe de Gestión
31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2024, el ICO había suscrito un total de 307.465.000,00 euros, desembolsados en su totalidad. Las participaciones en que está dividido el patrimonio del Fondo son nominativas, y de un valor inicial de suscripción cada una de ellas de mil euros.

Modificación del Reglamento de Gestión

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su sesión celebrada con fecha 26 de enero de 2024, aprobó la modificación del Reglamento de Gestión y de la restante documentación legal del Fondo en todo lo necesario a efectos de:

- (i) Incrementar el número máximo de miembros del Comité de Inversiones de siete (7) miembros a diez (10) miembros.
- (ii) Establecer que el número de miembros independientes designados debe ser como mínimo aquel que represente la mayoría de los miembros dentro de la composición del Comité de Inversiones.

La adaptación del Reglamento de Gestión fue inscrita en la CNMV en marzo del ejercicio 2024.

Actividades realizadas

Las aprobaciones y formalizaciones del ejercicio 2024 en función del instrumento de inversión utilizado han sido:

- Entidades de capital riesgo: se ha aprobado la participación en cuatro entidades de capital riesgo por un importe máximo comprometido de 185,00 millones de euros. Respecto a las formalizaciones, durante el ejercicio 2024 el fondo suscribió su participación en siete nuevas entidades de capital riesgo por un importe total comprometido de 262,00 millones de euros.
- Inversión directa vía capital: durante el ejercicio 2024, se ha aprobado la participación en el capital de una compañía por un importe de 7,50 millones de euros y se ha formalizado la inversión en tres nuevas compañías por un importe total de 37,50 millones de euros.



CLASE 8.^a
FONDICOM



005944127

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.
Informe de Gestión
31 de diciembre de 2024

Acciones propias

El Fondo no posee participaciones propias en cartera a 31 de diciembre de 2024, ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2024.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al año 2024

No se han producido acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El tipo de negocio desarrollado por el Fondo no ha hecho necesario realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2024.

Informe de Gobierno Corporativo

El Fondo no ha emitido valores admitidos a negociación en mercados regulados de ningún Estado miembro de la Unión Europea, por lo tanto, no emite informe de gobierno corporativo.



CLASE 8.ª

005944128



005944128

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

El Consejo de Administración de Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E. en fecha 30 de mayo de 2025, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, procede a la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

El Secretario del Consejo de Administración, D.ª Paula Novo Cuba, firma la presente diligencia, para hacer constar que las mencionadas cuentas anuales e informe de Gestión, que forman parte integrante de este documento compuesto de 43 hojas de papel timbrado de la clase 8ª, número 005944087 a la 005944129 ambos inclusive, han sido firmados por todos los miembros del Consejo de Administración.

D.ª Paula Novo Cuba
Secretaría No Consejera

DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS CUENTAS ANUALES

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo manifiestan que en la contabilidad del Fondo correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden JUS/206/2009, de 28 de enero.

D. Manuel Illueca Muñoz
Presidente

D. Santiago Novoa García
Consejero



CLASE 8.^a



005944129

FOND-ICO NEXT TECH, F.C.R.

**APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

D. Antonio Bandrés Cajal
Consejero

D. Fernando Hernández Domínguez
Consejero

D^a Blanca Gloria Navarro Pérez
Consejera

D^a. Elena Aranda García
Consejera

D. Jaime Cervera Madrazo
Consejero

D. Luis Javier Morales Fernández
Consejero

D^a. Begoña Amores Serrano
Consejera