



Informe de Auditoría de Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R., S.A.

(Junto con las cuentas anuales abreviadas e
informe de gestión de Sabadell Asabys Health
Innovation Investments, S.C.R., S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2023)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

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

A los accionistas de Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R, S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en las Notas 5 y 6 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas adjuntas, la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2023 participaciones y préstamos en XRHealth, Ltd, HiDoc Technologies GmbH, Medasense Biometrics Ltd, Goodlifeme AB, Koa Health, BV, y Agomab Therapeutics, registrados en los epígrafes de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y de Inversiones financieras a largo plazo del balance por un importe total de 42.380.378,06 euros. A la fecha de emisión de este informe, no hemos dispuesto de las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2023 de dichas Sociedades. En consecuencia, no hemos podido evaluar el efecto que dicha información podría tener, en su caso, en las valoraciones de las citadas participaciones y préstamos al 31 de diciembre de 2023.

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



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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Valoración de las Inversiones Financieras (véanse notas 4.1, 4.2, 5 y 6 de las cuentas anuales abreviadas)

El objeto principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores. Para el desarrollo de su objeto principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas.

El valor recuperable de los préstamos concedidos por la Sociedad y de las participaciones en empresas en las que participa se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores, así como el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones, se ha considerado un aspecto relevante de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con la valoración de las inversiones financieras y de los préstamos concedidos, el análisis de la correcta clasificación de las inversiones financieras de los instrumentos de patrimonio así como de los préstamos concedidos, y la evaluación de los indicadores de deterioro, así como de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información de las sociedades participadas en las que pudieran existir indicadores de deterioro. Adicionalmente, hemos evaluado que la información de las cuentas anuales abreviadas en relación con la cartera de inversiones financieras y con los préstamos, es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance descrita en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la valoración de las participaciones y préstamos en XRHealth, Ltd, HiDoc Technologies GmbH, Medasense Biometrics Ltd, Goodlifeme AB, Koa Health, BV, y Agomab Therapeutics, registrados en los epígrafes de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y de Inversiones financieras a largo plazo del balance por un importe total de 42.380.378,06 euros, al no haber podido disponer de sus cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2023. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas

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

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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



Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad 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 Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R, S.A., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Estefanía Castaño Díaz
30/04/2024

Inscrito en el R.O.A.C. nº 24.475

Este informe se
corresponde con el
sello distintivo nº
20/24/08340
emitido por el
Col·legi de Censors
Jurats de Comptes
de Catalunya

**CUENTAS ANUALES DE SABADELL ASABYS HEALTH INNOVATION
INVESTMENTS, SCR S.A.**

31 DE DICIEMBRE DE 2023

Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R. S.A.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(cifras en Euros)

	nota	31/12/2023	31/12/2022
A) ACTIVO CORRIENTE		3.694.780,73	5.381.546,29
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	898.145,25	2.504.803,44
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones Financieras a corto plazo	8	2.610.987,66	2.479.867,72
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros Activos Financieros	8	2.610.987,66	2.479.867,72
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V Deudores	7	185.304,21	396.531,52
VI Otros activos corriente		343,61	343,61
B) ACTIVO NO CORRIENTE		67.246.428,91	50.231.473,18
I. Activos por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	6	43.743.893,46	41.764.854,13
1. Instrumentos de patrimonio	6	42.782.007,89	34.634.190,49
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		42.782.007,89	34.634.190,49
1.2. De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	6	961.885,57	7.130.663,64
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros Activos Financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5	23.502.535,45	8.466.619,05
1. Instrumentos de patrimonio	5	22.380.124,53	7.097.912,92
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		22.380.124,53	7.097.912,92
1.2. De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	5	1.122.410,92	1.368.706,13
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)		70.941.209,64	55.613.019,47

Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R. S.A.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(cifras en Euros)

	nota	31/12/2023	31/12/2022
A) PASIVO CORRIENTE		34.045,75	49.703,84
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	10	34.045,75	49.669,96
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
IV. Deudas a corto plazo		-	33,88
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.233.496,00	-
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivos por impuesto diferido		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		1.233.496,00	-
TOTAL PASIVO (A+B)		1.267.541,75	49.703,84
C) PATRIMONIO NETO		69.673.667,89	55.563.315,63
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES	11	52.710.158,35	46.790.156,02
I) Capital		37.388.307,00	36.611.182,00
Escriturado		37.388.307,00	36.611.182,00
Menos: capital no exigido		-	-
II) Partícipes		-	-
III) Prima de emisión		22.290.709,68	15.296.585,18
IV) Reservas		452.196,54	452.196,54
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(5.569.807,70)	(3.885.875,27)
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(1.851.247,17)	(1.683.932,43)
Dividendos a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		16.963.509,54	8.773.159,61
Activos disponibles para la venta		16.963.509,54	8.773.159,61
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		70.941.209,64	55.613.019,47

Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R. S.A.

Cuentas de orden a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(cifras en Euros)

	nota	31/12/2023	31/12/2022
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		2.968.830,73	5.735.105,33
1. Avaluos y garantías concedidos		-	-
2. Avaluos y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores	5 y 6	2.968.830,73	5.735.105,33
3.1. De entidades objeto de capital riesgo		2.968.830,73	5.735.105,33
3.2. De otras entidades		-	-
4. Compromisos de venta de valores		-	-
4.1. De entidades objeto de capital riesgo		-	-
4.2. De otras entidades		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		99.337.590,44	108.960.071,95
1. Patrimonio total comprometido	11	86.347.126,00	86.347.126,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	11	23.313.698,00	31.084.948,00
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	12	(10.323.233,56)	(8.472.002,05)
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		102.306.421,17	114.695.177,28

Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R. S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(cifras en Euros)

	nota	31/12/2023	31/12/2022
1. Ingresos financieros	13.1	352.560,15	610.720,42
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		352.501,33	606.519,97
1.2. Otros ingresos financieros		58,82	4.200,45
2. Gastos financieros	13.1	-	(41.563,94)
2.1. Intereses y cargas asimiladas		-	(19.937,10)
2.2. Otros gastos financieros		-	(21.626,84)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)(+/-)		1,63	-
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		1,63	-
3.1.1. Instrumentos de patrimonio		1,63	-
3.1.2. Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3. Otras inversiones financieras		-	-
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)		-	-
3.4. Diferencias de cambios (netas)(+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación (+/-)		(2.062.158,62)	(2.158.678,15)
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2. Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2. Comisiones satisfechas (-)	13.2	(2.062.158,62)	(2.158.678,15)
4.2.1. Comisión de gestión		(2.062.158,62)	(2.158.678,15)
4.2.2. Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		(1.709.596,84)	(1.589.521,67)
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	13.3	(141.650,33)	(94.410,76)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.851.247,17)	(1.683.932,43)
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.851.247,17)	(1.683.932,43)
12. Impuesto sobre sociedades (-)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.851.247,17)	(1.683.932,43)

MEMORIA DE CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

1. Actividad de la Sociedad

Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R. S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 25 de septiembre de 2018. Su domicilio social y fiscal se encuentra situado en Barcelona, Vía Laietana, 26 5ª planta. La Sociedad recibió la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) como sociedad de capital riesgo autogestionada, el pasado 10 de mayo de 2019, siendo inscrita en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 277.

El objeto social consiste en la adquisición, tenencia, administración y gestión de títulos, acciones, participaciones sociales o cualquier forma de representación de participaciones sociales, de entidades mercantiles de naturaleza innovadora y tecnológica relacionadas con las ciencias de la salud, así como en el asesoramiento estratégico a empresas.

Las inversiones de la Sociedad se orientarán al ámbito de la innovación en salud humana en sus etapas iniciales, es decir, compañías bio-terapéuticas, empresas de dispositivos médicos, tecnologías de la salud, servicios disruptivos y compañías de salud digital.

El periodo de colocación de la Sociedad finalizó el 22 de junio de 2021, alcanzando un importe total comprometido de 87.347.126 euros.

El 14 de noviembre de 2018, los accionistas de la Sociedad acordaron la adhesión a un acuerdo de accionistas, con la finalidad de regular la gestión y estructura organizativa de la Sociedad, su política de inversiones, así como las relaciones entre los accionistas de la Sociedad. El 24 de febrero de 2020 los accionistas acordaron adherirse a un nuevo acuerdo de accionistas en el que se modificaban algunos acuerdos del anterior. Todos los accionistas de la sociedad se han adherido a dicho acuerdo de accionistas.

El 24 de julio de 2020 se inscribió en el Registro Administrativo de la CNMV la delegación gestión de la Sociedad en favor de la sociedad gestora Asabys Partners, SGEIC S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), sociedad creada por el equipo gestor. A partir de esta fecha se traspasó a dicha Sociedad todos los activos, pasivos, el personal y los gastos de funcionamiento, dejando de ser a partir de esta fecha autogestionada.

La Sociedad llevará a cabo todas sus inversiones en un plazo de cinco años a contar desde la fecha de inscripción definitiva en el registro administrativo de la CNMV. Una vez finalizado el periodo de inversión, únicamente se formalizarán inversiones de seguimiento en participadas con una evolución favorable.

Durante los primeros 5 años de vida del Fondo la Sociedad pagará a la Gestora un 2,5% anual del capital total comprometido para que esta pueda hacer frente a los gastos derivados de la gestión ordinaria.

La Sociedad tiene una duración de diez años, a contar desde la fecha de inscripción en el registro administrativo de la CNMV. En todo caso, este plazo podrá verse ampliado a propuesta de los Administradores de la Sociedad, por dos periodos sucesivos de un año cada uno de ellos, previa aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre modificada por la Circular 4/2015, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado

de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo.

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, regula el coeficiente obligatorio de inversión y establece que las Entidades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo el 60% de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 del mismo texto, en una serie particular de activos y bajo una serie de limitaciones.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cumple con dicho coeficiente obligatorio, con un 96,52% de su activo computable invertido en activos previstos por la ley, mientras que a 31 de diciembre de 2022 dicho coeficiente era de un 90,40% del activo invertido en activos previstos por la ley (ver nota 5-6).

El artículo 16 de esta misma Ley, regula las limitaciones de grupo y diversificación de las inversiones y establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. Dicho porcentaje podrá ser incumplido por las ECR durante los primeros tres años, a partir de la fecha de inicio de operaciones que figura en el Reglamento de la ECR. De no constar, el plazo se computará a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

2. Bases de presentación

Las cuentas anuales abreviadas, han sido preparadas en base a los registros contables de la Sociedad, los cuales serán legalizados dentro de los plazos establecidos de acuerdo con la legislación vigente.

Las cuentas anuales abreviadas están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, sin embargo, los Administradores de la Sociedad estiman que serán aprobadas sin modificación alguna

Las cifras contenidas en la presentación de esta memoria están en euros salvo indicación expresa.

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas adjuntas han sido preparadas en base a los registros contables de la Sociedad, y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo (modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre), con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los Resultados de la Sociedad.

La Sociedad no ha preparado estado de flujos de efectivo, al no concurrir las circunstancias necesarias en cuanto a cifra anual de negocios y número medio de trabajadores al cierre del ejercicio.

b) Principios contables no obligatorios

Los Administradores han formulado las cuentas anuales abreviadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas de aplicación obligatorias que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales abreviadas. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales abreviadas, se haya dejado de aplicar en su formulación.

c) Aspectos críticos de valoración de la incertidumbre

Para la formulación de estas cuentas anuales, y en relación con el método de valoración de las inversiones, por termino general se aplicará a cada participación de la cartera de la Sociedad, salvo indicación expresa en contra, el precio de la inversión más reciente, es decir, el coste de la inversión o el precio fijado por uno o varios nuevos inversores relevantes, de acuerdo con lo que estable de *IPEV Valuation Guidelines* para este tipo de compañías. Lo anterior, siempre sin perjuicio de que dicho valor sea siempre una muestra válida del que sería el valor razonable de la inversión aplicando, por tanto, cuando así se requiera, los ajustes necesarios y en todo caso siguiendo los criterios detallados en la Nota 4 de esta Memoria.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, de cada una de las partidas del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto de los aplicados en el 2022.

f) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes a cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

El conflicto entre Rusia y Ucrania y la crisis energética en Europa, entre otros factores, han condicionado el entorno económico y el comportamiento de los mercados financieros durante el ejercicio 2023, introduciendo incertidumbre en la actividad de las empresas, lo que ha reforzado la necesidad de aplicar el juicio profesional en la evaluación del impacto de la situación macroeconómica actual en dichas estimaciones, fundamentalmente, en lo referente a la determinación de las pérdidas por deterioro de los activos financieros.

La preparación de las cuentas anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de

forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

La información contenida en estas cuentas anuales abreviadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales abreviadas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

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

3. **Propuesta de aplicación de resultados**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2023 formulada por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación por la Junta General de Accionistas y la aprobada en el ejercicio 2022 es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto:		
Resultado generado en el ejercicio	(1.851.247,17)	(1.683.932,43)
Distribución a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.851.247,17)	(1.683.932,43)

4. **Normas de Registro y Valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas anuales abreviadas son las establecidas por el Plan general de Contabilidad:

4.1 Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de las entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado. Se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pueda incurrir en su enajenación.

Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que

el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

Inversiones en capital inicio

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

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

El deterioro de valor no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración que certifique el cumplimiento del plan de negocio por parte de la compañía en cuestión.

Inversiones de patrimonio de empresas no cotizadas

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

Se considera que estas se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que este se ha deteriorado cuando se ha producido una caída de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.

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

Préstamos y créditos a empresas

Activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. Normalmente tienen un interés fijo y un interés ligado a resultados y su finalidad es la conversión de estos en la ronda de financiación que se lleve a cabo en la compañía a la que se le ha prestado el dinero.

Los intereses devengados se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquella para la que la Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquella, que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

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

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

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

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo, y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo con los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado anterior, se valoran por su coste. No obstante, en caso de que exista deterioro de valor se reflejara en las cuentas de orden del balance de situación siempre y cuando dichas entidades estén cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. En caso contrario, dichas correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias con un gasto o un ingreso respectivamente.

Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de impuesto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación.

4.3 Instrumentos Financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en la categoría de préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.

4.4 Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles. Por su parte, las fianzas entregadas se valoran por el importe desembolsado.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2023 se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

4.5 Existencias

El detalle del epígrafe de existencias recoge anticipos a proveedores, que se valoran por su coste.

4.6 Impuestos sobre Beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

4.7 Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo el principio de prudencia la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

4.8 Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

La Sociedad, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

4.9 Transacciones entre Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

4.10 Transacciones en moneda extranjera

Valoración inicial

Toda transacción en moneda extranjera se convierte a moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción, entendida como aquella en la que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Valoración posterior

Al cierre del período se valoran aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que surjan.

4.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

4.12 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o inferior y que no estén sujetos a cambios de valor significativos.

5. **Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo es el siguiente:

	2023	2022
Instrumentos de patrimonio	22.380.124,53	7.097.912,92
De entidades objeto de capital riesgo	22.380.124,53	7.097.912,92
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	1.122.410,92	1.368.706,13
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros Activos Financieros	-	-
Total	23.502.535,45	8.466.619,05

a) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe se incluye a continuación:

	2023	2022
Acciones cotizadas	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Acciones no cotizadas	-	-
Empresas no cotizadas	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Inversiones en capital inicio	22.380.124,53	7.097.912,92
De entidades objeto de capital riesgo	22.380.124,53	7.097.912,92
De otras entidades	-	-
Total	22.380.124,53	7.097.912,92

a.1) Acciones no cotizadas

a.1.1.) Inversiones en capital inicio

El movimiento del ejercicio del epígrafe de inversiones en capital inicio se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del ejercicio	7.097.912,92	6.501.226,59
Adiciones por compras	1.081.257,48	7.210,00
Adiciones por reclasificaciones	5.153.921,55	1.112.222,22
Otras Adiciones	1.233.496,00	-
Sustracciones por reclasificaciones	-	(1.501.014,57)
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	8.183.906,62	978.268,68
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(370.370,04)	-
Saldo al final del ejercicio	22.380.124,53	7.097.912,92

El desglose por entidades para el ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
XR Health Inc (antes Psious)	12.418.687,47	2.000.204,02
Saldo al inicio del ejercicio	2.000.204,02	2.000.204,02
Adiciones por compras	-	-
Adiciones por reclasificaciones	1.371.450,87	-
Otras Adiciones	1.233.496,00	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	8.183.906,62	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(370.370,04)	-
Hi Doc Technologies, GmbH (Cara Care)	5.369.907,90	5.097.708,90
Saldo al inicio del ejercicio	5.097.708,90	3.000.008,00
Adiciones por compras	879,00	7.210,00
Adiciones por reclasificaciones	271.320,00	1.112.222,22

Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	978.268,68
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Nuage Therapeutics, S.L.	4.591.529,16	-
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones por compras	1.080.378,48	-
Adiciones por reclasificaciones	3.511.150,68	-
Sustracciones por reclasificación	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Total inversiones en capital inicio	22.380.124,53	7.097.912,92

DETALLE DE LAS INVERSIONES

(1) XRHEALTH, INC (anteriormente PSIOUS)

El 21 de marzo de 2019, la Sociedad suscribió un acuerdo de inversión en Psico Smart App, S.L., compañía española dedicada al desarrollo de un dispositivo de realidad virtual para el tratamiento de las enfermedades psiquiátricas. La Sociedad comprometió una inversión de 3 millones de euros (en tres tramos de financiación), habiéndose desembolsado a 31 de diciembre de 2023 todos los tramos, el último de ellos en forma de préstamo participativo con el fin de que fuera convertido en la nueva ronda de financiación de la compañía.

En junio del 2023, Psico Smart App se fusionó con la compañía americana con sede en Boston XR Health Inc. XR Health gestiona salas virtuales de cuidados terapéuticos de última generación que utilizan tecnología médica de realidad extendida (XR) (realidad virtual y aumentada) patentada y registrada por la FDA y la CE. XR Health integra tecnología XR inmersiva, médicos con licencia y análisis de datos avanzados en una plataforma, lo que proporciona una solución de atención terapéutica integral para que los pacientes reciban tratamiento desde la comodidad de su hogar. La fusión de ambas compañías ha permitido crear la mayor empresa de plataformas de realidad extendida que abarca la salud mental, física y laboral.

Como consecuencia de dicha fusión, el vehículo de coinversión de CDTI cedió una parte de sus acciones a la Sociedad a cambio del pago de estas en el momento de la desinversión de la compañía. El importe a pagar a CDTI por dichas acciones es de 1.233.496,00€.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 15,46% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

A pesar de que la Sociedad Fondo ostenta una participación en el capital social inferior al 20%, dado que el Consejo de Administración de la sociedad se compone de 4 miembros, el hecho de contar junto con Sabadell Asabys con un representante entre ellos supone un 25% de los derechos de voto de dicho órgano, por lo que, siguiendo los criterios de la nota 4 de esta memoria se considera la participación del Fondo en esta compañía como una inversión en el patrimonio de una empresa asociada.

Al ser una inversión realizada en dólares, la valoración de la misma está afectada por la fluctuación del tipo de cambio del dólar. A 31 de diciembre de 2023, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogiendo los ajustes de valoración en el patrimonio del Fondo. Como consecuencia de operación de fusión que se ha llevado a cabo se ha producido un incremento en el valor de la participación del Fondo. Dicho incremento de valor se encuentra registrado a 31 de diciembre del 2023 en el patrimonio del Fondo.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(2) HI DOC TECHNOLOGIES, GmbH (CARA CARE)

El 14 de junio de 2019, la Sociedad suscribió un acuerdo de inversión en Hidoc Technologies, GmbH, compañía alemana dedicada al desarrollo de una aplicación digital para el tratamiento de las enfermedades gastrointestinales crónicas. La Sociedad comprometió una inversión de 3 millones de euros (en tres tramos de financiación), habiéndose desembolsado a la fecha, todos los tramos de la inversión. Posteriormente, en junio de 2022, entró en el capital de la compañía un nuevo inversor inyectando a la compañía 3 millones de euros, y capitalizándose todos los préstamos junto con los intereses que habían aportado los accionistas hasta la fecha.

Como consecuencia de esa ronda de financiación, las acciones de la serie A tuvieron un incremento de valor pasando el precio por acción de los 232,68 €/acción a 308,52 €/acción. Dicho incremento de valor se encuentra registrado a 31 de diciembre del 2023 en el patrimonio de la Sociedad, como ajustes por valoración. En marzo de 2023 se concedió un préstamo participativo a la sociedad que fue capitalizado junto los intereses el 5 de abril del 2023 en el marco de la extensión de la Series A.

A finales del 2023, se empezó a estudiar una operación de fusión entre la compañía y la compañía americana Mahana Therapeutics Inc, la cual se ha hecho efectiva en febrero del 2024. Mahana Therapeutics es un proveedor líder de programas digitales de gestión de enfermedades crónicas, la fusión permitirá crear una compañía global que ofrezca la cartera de salud digestiva más completa en la actualidad, abordando el Síndrome del Intestino Irritable (SII), el Trastorno del Intestino Irritable (IBD), la Enfermedad Celíaca y la Acidez Estomacal, con un emocionante proyecto centrado en Tinnitus, Prurito y Vulvodinia.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 20,09% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición más las plusvalías reconocidas por la entrada en el capital de la compañía de un nuevo inversor.

(3) NUAGE THERAPEUTICS, S.L.

El 29 de julio de 2021, se concedió un préstamo convertible a Nuage Therapeutics, S.L. compañía española dedicada al descubrimiento de nuevos fármacos dirigidos a dianas terapéuticas que, por sus propiedades estructurales, actualmente se consideran "no medicables". Durante estos años se han ido otorgando nuevos préstamos convertibles, los cuales han sido capitalizados junto con los intereses el 14 de junio del 2023, fecha en la que se cerró la Serie Seed de la compañía, por un importe de 12M€. En dicha Serie la Sociedad comprometió 4,6M de euros, a desembolsar en dos tramos los cuales se encuentran totalmente desembolsados a 31 de diciembre del 2023.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 32,09% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador. Por este motivo, fue reclasificada en el presente ejercicio como una inversión en empresas del grupo y asociadas.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición más las plusvalías reconocidas por la entrada en el capital de la compañía de un nuevo inversor.

b) Préstamos y créditos a empresas

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

	2023	2022
Préstamos Participativos	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Otros préstamos a empresas participadas	1.122.410,92	1.368.706,13
De entidades objeto de capital riesgo	1.122.410,92	1.368.706,13
De otras entidades	-	-
Total	1.122.410,92	1.368.706,13

El movimiento del epígrafe se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del ejercicio	1.368.706,13	3.364.945,52
Adiciones	1.680.496,91	500.512,00
Adiciones por Reclasificación	3.179.068,49	-
Amortizaciones/ Capitalizaciones	(5.153.921,55)	(2.686.208,01)
Intereses devengados	158.179,12	189.456,62
Retenciones a cuenta del IS	(76.504,53)	-
Diferencias de Cambio	(33.613,65)	-
Dotaciones/Recuperaciones de pérdidas por deterioro	-	-
Saldo al final del ejercicio	1.122.410,92	1.368.706,13

La Sociedad suscribió el 9 de marzo de 2023, un préstamo convertible con Hidoc Technologies, GmbH por un importe total de 270.000,00 euros. Dicho préstamo devengaba un interés fijo del 8% anual. El 5 de abril del 2023, dicho préstamo junto con los intereses devengados hasta la fecha fue capitalizado en el marco de la extensión de la Series A.

Adicionalmente, con fecha 28 de junio de 2023 la compañía suscribió un nuevo préstamo convertible por un importe de 270.000,00€, con un interés fijo del 8% anual. Con fecha 19 de diciembre de 2023 la Sociedad concedió una extensión del préstamo convertible por importe de 81.000,00 euros, con las mismas condiciones que el anterior, con la finalidad de dotar de caja a la compañía para concretar la operación de fusión con Mahana Therapeutics, Inc.

El 18 de septiembre de 2023 se suscribió un préstamo convertible con XRHealth, Inc. por un importe de 835.251,00 dólares. Dicho préstamo devenga un interés fijo del 2% anual.

INFORMACIÓN DE LAS PARTICIPADAS

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2023, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	XRHealth, Inc (*)	Hi Doc Technologies (*)	Nuage Therapeutics, S.L.
Firma de auditoria		RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG	Vir Audit
Moneda	USD	Euro	Euro
Capital suscrito	54.004.439,00	87.751,00	17.262,00
Primas y reservas	32.498.324,00	15.661.272,00	12.365.328,47
Resultados Ejer. Ant	(30.571.360,00)	(14.210.363,00)	(463.324,82)
Resultado de Ejercicio	(8.171.291,00)	(4.004.995,00)	(994.175,13)
Total Fondos Propios	47.760.112,00	(2.466.335,00)	10.925.090,52
Subvenciones y equivalentes	-	-	481.179,62
Total Patrimonio Neto	47.760.112,00	(2.466.335,00)	11.406.270,14
Pasivo no Corriente	8.641.994,00	1.447.945,00	616.191,37
Pasivo Corriente	8.135.924,00	2.853.958,00	416.377,87
Total Pasivo	16.777.918,00	4.301.903,00	1.032.569,24
Activo no Corriente	59.617.987,00	1.021.163,00	6.123.775,10
Activo Corriente	4.920.043,00	814.405,00	6.315.064,28
Total Activo	64.538.030,00	1.835.568,00	12.438.839,38

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

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2022, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	Psico Smart App	Hi Doc Technologies	Goodlifeme AB (Sidekick)
Firma de auditoria	Vir Audit	Ecovis WWS	KPMG
Moneda	Euro	Euro	SEK
Capital suscrito	195.702,00	62.094,00	180.858,00
Primas y reservas	2.306.304,47	7.757.704,11	197.462.295,00
Resultados Ejer. Ant	(1.507.185,70)	(7.426.996,16)	(92.335.109,00)
Otras aportaciones de socios	3.588.721,15	0,00	0,00
Resultado de Ejercicio	(2.940.795,43)	(2.418.067,25)	(43.986.677,00)
Total Fondos Propios	1.642.746,33	(2.025.265,30)	61.321.367,00
Subvenciones y equivalentes	169.733,27	0,00	--
Total Patrimonio Neto	1.812.479,76	(2.025.265,30)	61.321.367,00
Pasivo no Corriente	1.409.349,49	2.375.000,00	90.921.864,00
Pasivo Corriente	758.868,29	217.970,36	31.684.789,00
Total Pasivo	2.168.217,78	2.592.970,36	122.606.653,00
Activo no Corriente	1.545.508,40	19.391,50	85.046.479,00
Activo Corriente	2.435.189,24	548.313,56	98.251.541,00
Total Activo	3.980.697,64	567.705,06	183.298.020,00

El porcentaje que supone la inversión en cada entidad sobre el epígrafe de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y sobre el activo computable a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Sociedad	Valor a fin de ejercicio	% sobre el valor total del epígrafe	% sobre el Activo Computable
XRHealth, Inc	13.178.878,23	56,07%	18,92%
Hi Doc Technologies, GmbH	5.732.128,06	24,39%	8,23%
Nuage Therapeutics, S.L.	4.591.529,16	19,54%	6,59%
Total	23.502.535,45	100,00%	33,73%
Activo no Incluido en Inversiones Empresas del grupo y asociadas	46.171.132,44		66,27%
Total Activo Computable	69.673.667,89		100,00%

El porcentaje que supone la inversión en cada entidad sobre el epígrafe de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y sobre el activo computable a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Sociedad	Valor a fin de ejercicio	% sobre el valor total del epígrafe	% sobre el Activo Computable
Psico Smart App, S.L.	3.368.910,15	39,79%	6,07%
Hi Doc Technologies, GmbH	5.097.708,90	60,21%	9,17%
Total	8.466.619,05	100,00%	15,24%
Activo no Incluido en Inversiones Empresas del grupo y asociadas	47.096.696,58		84,76%
Total Activo Computable	55.563.315,63		100,00%

6. **Inversiones financieras a largo plazo**

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

	2023	2022
Instrumentos de patrimonio	42.782.007,89	34.634.190,49
De entidades objeto de capital riesgo	42.782.007,89	34.634.190,49
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	961.885,57	7.130.663,64
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros Activos Financieros	-	-
Total	43.743.893,46	41.764.854,13

a) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe se incluye a continuación:

	2023	2022
Acciones cotizadas	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Acciones no cotizadas	-	-
Empresas no cotizadas	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Inversiones en capital inicio	42.782.007,89	34.634.190,49
De entidades objeto de capital riesgo	42.782.007,89	34.634.190,49
De otras entidades	-	-
Total	42.782.007,89	34.634.190,49

a.1) Acciones no cotizadas

a.1.1.) Inversiones en capital inicio

El movimiento del ejercicio del epígrafe de inversiones en capital inicio se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del ejercicio	34.634.190,49	15.769.831,99
Adiciones por compras	3.726.283,68	8.859.563,16
Adiciones por reclasificaciones	4.125.818,75	3.075.000,36
Sustracciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	798.605,25	6.944.643,16
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(502.890,28)	(14.848,18)
Saldo al final del ejercicio	42.782.007,89	34.634.190,49

El desglose por entidades para el ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
Anaconda Biomed, S.L.	5.299.860,90	5.299.860,90
Saldo al inicio del ejercicio	5.299.860,90	2.649.930,45
Adiciones por compras	-	2.649.930,45
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Medlumics, S.L.	3.369.184,48	2.830.165,78
Saldo al inicio del ejercicio	2.830.165,78	2.040.692,98
Adiciones por compras	539.018,70	789.472,80
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-

Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Medasense Biometrics, Ltd	3.159.095,37	3.019.689,08
Saldo al inicio del ejercicio	3.019.689,08	2.765.742,86
Adiciones por compras	248.527,97	84.839,81
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(109.121,68)	169.106,41
Inbrain Therapeutics, SL	2.963.512,85	2.960.988,00
Saldo al inicio del ejercicio	2.960.988,00	1.585.876,00
Adiciones por compras	2.524,85	1.375.112,00
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Ona Therapeutics, SL	3.823.207,52	3.059.201,70
Saldo al inicio del ejercicio	3.059.201,70	3.059.201,70
Adiciones por compras	764.005,82	-
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Splice Biosciences, S.L.	4.411.448,00	3.446.186,00
Saldo al inicio del ejercicio	3.446.186,00	3.446.186,00
Adiciones por compras	965.262,00	-
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Koa Health, AB	5.554.112,73	222.202,00
Saldo al inicio del ejercicio	222.202,00	222.202,00
Adiciones por compras	396.902,23	-
Adiciones por reclasificaciones	4.125.818,75	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	798.605,25	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	10.584,50	-
Goodlifeme, AB (Sidekick)	11.231.643,48	11.635.996,58
Saldo al inicio del ejercicio	11.635.996,58	-
Adiciones por compras	-	1.800.307,65
Adiciones por reclasificaciones	-	3.075.000,36
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	6.944.643,16
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	(404.353,10)	(183.954,59)

Agomab Therapeutics, NV	2.969.942,56	2.159.900,45
Saldo al inicio del ejercicio	2.159.900,45	-
Adiciones por compras	810.042,11	2.159.900,45
Adiciones por reclasificaciones	-	-
Sustracciones por enajenaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes de valoración en Patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas en ajustes por diferencias de conversión de moneda	-	-
Total inversiones en capital inicio	42.782.007,89	34.634.190,49

DETALLE DE LAS INVERSIONES

(1) ANACONDA BIOMED, S.L.

El 5 de noviembre de 2019, la Sociedad suscribió un acuerdo de inversión en Anaconda Biomed, S.L., compañía española dedicada a la fabricación de un dispositivo médico para el tratamiento del ictus. La Sociedad comprometió una inversión de 5,3 millones de euros (en dos tramos de financiación), habiéndose desembolsado a la fecha los dos tramos. La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 9,00% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(2) MEDLUMICS, S.L.

El 25 de junio de 2020, la Sociedad suscribió un acuerdo de inversión en Medlumics, S.L., compañía española dedicada al desarrollo de un catéter de ablación cardiaca por radiofrecuencia que permite el tratamiento de la fibrilación auricular en tiempo real utilizando un sistema de guiado de imagen óptica. La Sociedad comprometió una inversión de 3 millones de euros (en dos tramos de financiación), habiéndose desembolsado a la fecha, la totalidad del importe comprometido. El 23 de diciembre del 2021 se firmó una extensión de la ronda, en la que la sociedad comprometió 540.000 euros adicionales, que fueron desembolsados en 2023.

Como consecuencia de la extensión de la ronda de financiación firmada en diciembre del 2021 las acciones del primer tramo tuvieron un decremento de valor pasando el precio por acción de 2,16€/acción a 1,90€/acción. Dicha disminución de valor se registró a 31 de diciembre del 2021, recogiendo dicho ajuste de valoración en el patrimonio de la Sociedad.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 9,01% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición menos la disminución de valor consecuencia de la extensión de la ronda.

(3) MEDASENSE BIOMETRICS, LTD

El 14 de agosto del 2020, la Sociedad suscribió un acuerdo de inversión en Medasense Biometrics, Ltd, en la que se comprometió al desembolso de 3 millones de dólares en un solo tramo. Medasense es una compañía israelí dedicada a la fabricación y comercialización de una innovadora tecnología de sensores e inteligencia artificial, que monitoriza el dolor en pacientes sedados con el fin de optimizar la administración de anestesia, tanto en el quirófano como en las unidades de cuidados intensivos. En diciembre del 2021 se firmó un SAFE (Simply Agreement for Equity) en el que la Sociedad se comprometió a desembolsar 220.801,00 dólares en dos tramos. A 31 de diciembre de 2023 está desembolsado la totalidad del importe comprometido.

El 10 de mayo de 2023, la Sociedad firmó una extensión del SAFE, por importe de 270.000 dólares, que ha sido desembolsado a la fecha.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 10,39% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un observador.

Al ser una inversión realizada en dólares, la valoración de la misma está afecta por la fluctuación del tipo de cambio del dólar. A 31 de diciembre de 2023, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogándose los ajustes de valoración en el patrimonio de la Sociedad.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(4) INBRAIN NEUROELECTRONICS, S.L.

La Sociedad suscribió el 2 de junio de 2020, un préstamo convertible en Inbrain Neuroelectronics, S.L. compañía española de dispositivos médicos dedicada al desarrollo y comercialización de interfaces neuronales basadas en grafeno y sistemas inteligentes de neuro modulación. El préstamo por un importe total de 200.000,00 euros se convirtió junto con los intereses generados en el marco de la Serie A que se cerró el 23 de marzo de 2021. En dicha serie la sociedad comprometió una inversión adicional de 2.750.000,00 € a desembolsar en dos tramos, habiéndose desembolsado a 31 de diciembre de 2023 la totalidad del importe comprometido.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 11,80% sobre el capital de la compañía y tiene un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(5) ONA THERAPEUTICS, S.L.

La Sociedad suscribió el 16 de mayo de 2019, un préstamo convertible en Ona Therapeutics, S.L. compañía española dedicada al desarrollo de terapias innovadoras para el tratamiento del cáncer metastásico. El préstamo por un importe total de 1.500.000,00€ se convirtió junto con

los intereses generados en el marco de la Serie A que se cerró el 3 de junio de 2020. En dicha serie la sociedad comprometió una inversión adicional de 3.000.000,00 euros a desembolsar en tres tramos, habiéndose desembolsado a 31 de diciembre de 2023 los dos primeros tramos y la mitad del último tramo, quedando pendiente de desembolsar un importe de 762.670,00 euros.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 15,32% sobre el capital de la compañía y tiene un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(6) SPLICE BIOSCIENCES, S.L.

El 22 de junio de 2020, la Sociedad suscribió un acuerdo de inversión en Splice Biosciences, S.L., compañía española dedicada al desarrollo de nuevas terapias para el tratamiento de enfermedades de origen genético causadas por mutaciones en genes de gran tamaño y que son actualmente incurables, mediante una innovadora tecnología de inteínas. La Sociedad comprometió una inversión inicial de 700 mil euros (en dos tramos de financiación), en el marco de la Serie Seed, desembolsándose durante el año 2021 la totalidad. El 22 de diciembre del 2021 se cerró una nueva ronda de financiación en la que la Sociedad ha comprometido 3.510.000,00 euros. El 24 de octubre de 2023 se desembolsó la mitad del segundo tramo por importe de 965.260,00 euros, quedando pendiente a 31 de diciembre de 2023 un importe total de 965.250,00 euros.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 9,73% sobre el capital de la compañía y tienen un observador en el Consejo de Administración.

Como consecuencia de la nueva ronda de financiación firmada en diciembre de 2021 las acciones de la serie Seed tuvieron un incremento de valor pasando el precio por acción de los 7,5€/acción a 20€/acción. Dicho incremento de valor se registró a 31 de diciembre del 2021 recogiendo dicho ajuste de valoración en el patrimonio de la Sociedad.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición más el incremento de valor registrado en el cierre de la ronda Series A.

(7) KOA HEALTH

El 2 de febrero de 2021 se firmó la inversión en Koa Health, BV compañía holandesa/española por un importe de 440.000 euros, totalmente desembolsados a 31 de diciembre de 2023, el primer tramo en forma de capital y el segundo en forma de préstamo participativo. Koa Health es un proveedor digital de salud mental que ofrece soluciones integradas, destinadas desde la mejora del bienestar mental hasta el tratamiento de variedad de trastornos mentales comunes mediante soluciones personalizadas.

El 27 de junio del 2022 se desembolsó una extensión de la ronda de Koa Health en forma de préstamo convertible por un importe total de 810.000,00 euros en un solo tramo, este préstamo se convirtió en capital el 14 de junio de 2023 junto con los intereses devengados hasta esa fecha en el marco de la Serie B levantada por la compañía. La Serie B de la compañía fue liderada por un inversor británico, la entrada del cual ha implicado el traslado de la sede social de la compañía de Holanda a Gran Bretaña.

Con fecha 28 de diciembre de 2023 se ha desembolsado un nuevo tramo de la Serie B, por un importe de 249.464,00 libras esterlinas.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 7,51% sobre el capital de la compañía y tiene un observador en el Consejo de Administración.

Al ser una inversión realizada en libras esterlinas, la valoración de la misma está afectada por la fluctuación del tipo de cambio del dólar. A 31 de diciembre de 2023, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a dicha fecha, recogándose los ajustes de valoración en el patrimonio del Fondo.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad consideran que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

(8) GOODLIFEME AB (SIDEKICK)

El 13 de octubre de 2020, la Sociedad suscribió un acuerdo de inversión en Goodlifeme AB, Compañía sueca que ha desarrollado una plataforma de salud digital que permite desarrollar y comercializar programas terapéuticos, validados clínicamente, para tratar pacientes con enfermedades crónicas. La Sociedad comprometió una inversión de 3 millones de euros (en dos tramos de financiación), los cuales se habían desembolsado a 31 de diciembre de 2022 en su totalidad, si bien el segundo tramo se desembolsó como préstamo convertible. Dicho préstamo se ha convertido en capital en la ronda de financiación firmada en el 2022.

El 30 de abril del 2022, se firmó la nueva ronda de financiación Series B en la que entraron nuevos inversores en la Compañía, la nueva ronda alcanzó un tamaño de 55 millones de dólares en los que la Sociedad comprometió 3,8 millones de dólares adicionales a desembolsar en dos tramos, el primer tramo fue desembolsado en abril del 2022.

La compañía decidió dividir el segundo tramo en tres tramos y convertir los mismos en préstamos convertibles. El 29 de agosto de 2023 se desembolsó el primer tramo de este segundo tramo, en forma de préstamo convertible por un importe de 596.594,00 dólares americanos. Al 31 de diciembre de 2023 está pendiente de desembolso los otros dos tramos por un importe total de 1.205.780 dólares americanos.

La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 5,22% sobre el capital de la compañía y tienen un representante en el Consejo de Administración y un Observador.

Como consecuencia de la nueva ronda de financiación firmada en abril las acciones de la serie A han tenido un incremento de valor pasando el precio por acción de los 1,85€/acción a 8,92\$/acción. Dicho incremento de valor se recoge como un ajuste de valoración en el patrimonio de la Sociedad.

Al ser una inversión realizada en dólares, la valoración de la misma está afectada por la fluctuación del tipo de cambio del dólar. A 31 de diciembre de 2023, dicha inversión está valorada en base al tipo de cambio a 31 de diciembre de 2023, recogándose los ajustes de valoración en el patrimonio de la Sociedad.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), los Administradores de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición más el

incremento de valor registrado en el cierre de la ronda Series B y las fluctuaciones del tipo de cambio del dólar versus el euro.

(9) AGOMAB THERAPEUTICS, NV

Agomab Therapeutics es la compañía que, en diciembre del 2021, adquirió la compañía del portfolio Origo Biopharma, compañía española dedicada al desarrollo de una nueva clase de inhibidores TGFb para tratar la Fibrosis Gastrointestinal, la Fibrosis Pulmonar Idiopática y el Cáncer Colorrectal. En dicha operación la Sociedad adquirió un derecho a invertir en la nueva ronda que estaba preparando Agomab Therapeutics, compañía belga cuyo objetivo es resolver la fibrosis, reparar la estructura del tejido y restaurar la función del órgano. El 27 de junio de 2022 se firmó una extensión de la Serie B en la que la Sociedad comprometió 2.159.900,45€ en un solo tramo el cual esta desembolsado.

El 3 de octubre de 2023, la Sociedad participó en la Serie C de la compañía, por importe de 810.040,11 euros, que han sido desembolsados a la fecha. La Sociedad ostenta un porcentaje de participación del 1,15% sobre el capital de la compañía y no tiene ningún representante en el Consejo de Administración.

Dada la naturaleza de la inversión (capital inicio), el Consejo de Administración de la Sociedad considera que la inversión está cumpliendo con su plan de negocio y que no existen evidencias objetivas de deterioro, por lo que el valor de la participación se mantiene a coste de adquisición. Al no haberse producido transacciones en la compañía no se reconocen plusvalías en el Patrimonio Neto.

b) Préstamos y créditos a empresas

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

	2023	2022
Préstamos Participativos	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Otros préstamos a empresas participadas	961.885,57	7.130.663,64
De entidades objeto de capital riesgo	961.885,57	7.130.663,64
De otras entidades	-	-
Total	961.885,57	7.130.663,64

El movimiento del epígrafe se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del ejercicio	7.130.663,64	3.903.600,29
Adiciones	964.081,75	2.810.000,00
Reclasificaciones	(3.179.068,49)	-
Amortizaciones / Capitalizaciones	(4.123.640,99)	-
Intereses devengados	189.027,35	417.063,35
Diferencias de Cambio	0,00	-
Dotaciones/Recuperaciones de pérdidas por deterioro	(19.177,68)	-
Saldo al final del ejercicio	961.885,57	7.130.663,64

El 28 de junio de 2021 se desembolsó el segundo tramo de la ronda de Koa Health en forma de préstamo convertible por un importe total de 217.800,00 euros. A su vez se firmó una extensión

de la ronda en la que la Sociedad suscribió un préstamo participativo por un importe de 2.560.000,00 euros en un solo tramo. El 16 de mayo de 2022, se firmó y desembolsó un nuevo préstamo por un importe de 810.000,00€. Todos los préstamos devengan un interés fijo del 8% anual. Estos préstamos junto con los intereses devengados han sido capitalizados en el marco de la Series B levantada por la compañía.

El 29 de julio de 2021, se concedió un préstamo convertible a Nuage Therapeutics, S.L. por un importe de 1.000.000,00 de euros y fue desembolsado en dos tramos. Durante el ejercicio 2022 se otorgaron a la compañía nuevos préstamos por importe de 2.000.000,00 de euros. El 26 de enero del 2023 se otorgó un nuevo préstamo por un importe de 270.000,00€. Todos los préstamos devengaban un interés fijo del 8% anual y se capitalizaron junto con los intereses devengados hasta la fecha, el 14 de junio del 2023, en el marco de la ronda Seed de la compañía.

El 6 de septiembre se desembolsó un préstamo convertible a Sidekick, correspondiente al primer tramo del segundo tramo de la Serie B por un importe de 559.081,75 dólares americanos. Este préstamo devenga un tipo de interés del 8% anual

El 5 de diciembre del 2023, se ha desembolsado un préstamo a la compañía Inbrain Neuroelectronics, S.L. como extensión de la ronda Series A por un importe de 405.000,00€. Este préstamo devenga un tipo de interés fijo del 8% anual. Dicho préstamo se convertirá en la nueva ronda Series B que está preparando la Compañía.

INFORMACIÓN DE LAS PARTICIPADAS

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2023, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	Anaconda Biomed, S.L.	Medlumics, S.L.	Medasense Biometrics, Ltd (*)
Firma de auditoria	E&Y	E&Y	PWC
Moneda	Euro	Euro	USD
Capital suscrito	229.045,00	983.750,00	86.000,00
Primas y reservas	36.761.511,00	42.925.384,00	41.859.000,00
Resultados Ejer. Ant	(16.807.959,00)	(17.141.208,00)	(41.303.000,00)
Resultado de Ejercicio	(5.885.065,00)	(3.011.655,00)	(2.546.000,00)
Total Fondos Propios	14.297.532,00	23.756.271,00	(1.904.000,00)
Subvenciones y equivalentes	65.306,00	180.704,00	-
Total Patrimonio Neto	14.362.838,00	23.936.975,00	(1.904.000,00)
Pasivo no Corriente	10.989.293,00	1.791.513,00	2.515.000,00
Pasivo Corriente	1.021.780,00	2.015.036,00	1.386.000,00
Total Pasivo	12.011.073,00	3.806.549,00	3.901.000,00
Activo no Corriente	16.762.026,00	27.121.006,00	1.903.000,00
Activo Corriente	9.611.885,00	622.518,00	94.000,00
Total Activo	26.373.911,00	27.743.524,00	1.997.000,00

	Inbrain Neuroelectronics S.L.	Ona Therapeutics, S.L.	Splice Biosciences, S.L.
Firma de auditoria	KPMG	DELOITTE	Vir Audit
Moneda	Euro	Euro	Euro
Capital suscrito	52.118,00	20.383,00	2.266.706,00
Primas y reservas	15.755.737,56	24.042.043,00	37.744.421,00
Resultados Ejer. Ant	(2.005.054,96)	(3.179.112,00)	(3.911.395,00)
Resultado de Ejercicio	(1.961.847,51)	(2.430.487,00)	(6.557.652,00)
Total Fondos Propios	11.840.953,09	18.452.827,00	29.542.080,00
Subvenciones y equivalentes	4.137.562,20	900.895,00	243.885,00
Total Patrimonio Neto	15.978.515,29	19.353.722,00	29.785.965,00
Pasivo no Corriente	1.776.735,24	1.347.706,00	1.409.396,00
Pasivo Corriente	8.904.026,86	871.069,00	4.814.852,00
Total Pasivo	10.680.762,10	2.218.775,00	6.224.248,00
Activo no Corriente	15.726.115,64	8.212.751,00	8.990.574,00
Activo Corriente	10.933.161,75	13.359.746,00	27.019.639,00
Total Activo	26.659.277,39	21.572.497,00	36.010.213,00

	Koa Health, BV (*)	Goodlifeme AB (Sidekick) (*)	Agomab Therapeutics, NV (*)
Firma de auditoria	E&Y	KPMG	PWC
Moneda	Euro	USD	Euro
Capital suscrito	ND	22.251,00	174.712.082,00
Primas y reservas	ND	63.399.523,00	42.939.080,00
Resultados Ejer. Ant	ND	(26.354.988,00)	(34.301.308,00)
Resultado de Ejercicio	ND	(22.166.537,00)	
Total Fondos Propios	-	14.900.249,00	183.349.854,00
Subvenciones y equivalentes	-	-	-
Total Patrimonio Neto	51.466.165,46	14.900.249,00	183.349.854,00
Pasivo no Corriente	-	12.312.367,00	-
Pasivo Corriente	6.799.135,25	9.230.390,00	5.381.503
Total Pasivo	6.799.135,25	21.542.757,00	5.381.503,00
Activo no Corriente	48.739.873,58	13.955.683,00	20.316.566
Activo Corriente	9.525.427,13	22.487.323,00	168.414.791
Total Activo	58.265.300,71	36.443.006,00	188.731.357,00

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

Los principales datos de las empresas participadas, a 31 de diciembre de 2022, según aparecen en las cuentas anuales de las entidades participadas por el Fondo son las siguientes:

	Anaconda Biomed, S.L.	Medlumics, S.L.	Medasense Biometrics, Ltd (*)
Firma de auditoria	E&Y	E&Y	PWC
Moneda	Euro	Euro	ILS
Capital suscrito	227.580,00	825.856,00	271.000,00
Primas y reservas	36.386.427,00	37.083.281,00	127.173.000,00
Resultados Ejer. Ant	(11.151.340,00)	(13.816.026,00)	(127.677.000,00)
Resultado de Ejercicio	(5.252.468,00)	(3.325.182,00)	(12.305.000,00)
Total Fondos Propios	20.210.199,00	20.767.929,00	(12.612.000,00)
Subvenciones y equivalentes	72.125,00	29.882,00	-
Total Patrimonio Neto	20.282.324,00	20.797.811,00	(12.612.000,00)
Pasivo no Corriente	10.651.430,00	921.875,00	15.626.000,00
Pasivo Corriente	1.165.440,00	1.429.926,00	3.748.000,00
Total Pasivo	11.816.870,00	2.341.801,00	19.374.000,00
Activo no Corriente	15.083.078,00	21.580.180,00	1.357.000,00
Activo Corriente	17.016.116,00	1.569.432,00	5.405.000,00
Total Activo	32.099.194,00	23.149.612,00	6.762.000,00

	Inbrain Neuroelectronics, S.L.	Ona Therapeutics, S.L.	Splice Biosciences, S.L.
Firma de auditoria	KPMG	DELOITTE	Vir Audit
Moneda	EUR	Euro	Euro
Capital suscrito	52.118,00	14.944,00	1.526.956,00
Primas y reservas	15.755.737,56	16.288.414,00	23.284.649,30
Resultados Ejer. Ant	(743.024,55)	(1.601.466,00)	(1.989.127,44)
Resultado de Ejercicio	(1.262.030,40)	(1.577.646,00)	(1.922.267,15)
Total Fondos Propios	13.802.800,61	13.627.475,00	20.900.210,71
Subvenciones y equivalentes	807.908,14	949.690,00	155.544,03
Total Patrimonio Neto	14.610.708,75	14.577.165,00	21.055.754,74
Pasivo no Corriente	543.875,00	645.127,00	1.580.044,00
Pasivo Corriente	1.121.835,23	354.715,00	855.860,61
Total Pasivo	1.665.710,23	999.842,00	2.435.904,61
Activo no Corriente	8.900.710,29	5.089.708,00	5.569.937,46
Activo Corriente	7.375.708,69	10.487.299,00	17.921.721,89
Total Activo	16.276.418,98	15.577.007,00	23.491.659,35

	Koa Health, BV (*)	Goodlifeme AB (Sidekick) (*)	Agomab Therapeutics, NV (*)
Firma de auditoria	E&Y	KPMG	PWC
Moneda	Euro	USD	Euro
Capital suscrito	5.000.000,00	19.066,00	110.412.424,00
Primas y reservas	36.271.148,00	15.620.340,00	12.368.342,00
Resultados Ejer. Ant	(28.885.834,00)	(5.652.800,00)	(16.464.231,00)
Resultado de Ejercicio	(31.970.732,00)	(5.836.914,00)	(9.784.534,00)
Total Fondos Propios	(19.585.417,00)	4.149.692,00	96.532.001,00
Subvenciones y equivalentes	-	-	-
Total Patrimonio Neto	(19.585.417,00)	4.149.692,00	96.532.001,00
Pasivo no Corriente	41.338.601,00	8.813.602,00	1.773.567
Pasivo Corriente	6.775.248,00	3.060.070,00	2.592.604
Total Pasivo	48.113.849,00	11.873.672,00	4.366.171
Activo no Corriente	18.371.329,00	8.257.785,00	20.316.566
Activo Corriente	10.157.102,00	7.765.579,00	80.581.606
Total Activo	28.528.431,00	16.023.364,00	100.898.172

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

El porcentaje que supone la inversión en cada entidad sobre el epígrafe de inversiones financieras a largo plazo y sobre el activo computable a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Sociedad	Valor a fin de ejercicio	% sobre el valor total del epígrafe	% sobre el Activo Computable
Anaconda Biomed, S.L.	5.299.860,90	12,12%	7,61%
Medlumics, S.L.	3.369.184,48	7,70%	4,84%
Medasense Biometrics, Ltd	3.159.095,37	7,22%	4,53%
Inbrain Neuroelectronics, SL	3.370.820,80	7,71%	4,84%
Ona Therapeutics, S.L.	3.823.207,52	8,74%	5,49%
Splice Biosciences, S.L.	4.411.448,00	10,08%	6,33%
Koa Health, AB	5.554.112,72	12,70%	7,97%
Goodlifeme AB (Sidekick)	11.786.221,11	26,94%	16,92%
Agomab Therapeutics	2.969.942,56	6,79%	4,26%
Total	43.743.893,46	100,00%	62,78%
Activo no Incluido en Inversiones Financieras a LP	25.929.774,43		37,22%
Total Activo Computable	69.673.667,89		100,00%

El porcentaje que supone la inversión en cada entidad sobre el epígrafe de inversiones financieras a largo plazo y sobre el activo computable a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Sociedad	Valor a fin de ejercicio	% sobre el valor total del epígrafe	% sobre el Activo Computable
Anaconda Biomed, S.L.	5.299.860,90	12,69%	9,54%
Medlumics, S.L.	2.830.165,78	6,78%	5,09%
Medasense Biometrics, Ltd	3.019.689,08	7,23%	5,43%
Inbrain Neuroelectronics, SL	2.960.988,00	7,09%	5,33%
Ona Therapeutics, S.L.	3.059.201,70	7,32%	5,51%
Splice Biosciences, S.L.	3.446.186,00	8,25%	6,20%
Koa Health, AB	4.173.797,15	9,99%	7,51%
Goodlifeme AB (Sidekick)	11.635.996,58	27,86%	20,94%
Agomab Therapeutics	2.159.900,45	5,17%	3,89%
Total	41.764.854,13	100,00%	75,17%
Activo no Incluido en Inversiones Financieras a LP	13.798.461,50		24,83%
Total Activo Computable	55.563.315,63		100,00%

7. **Deudores**

El desglose del epígrafe de deudores es el siguiente:

	2023	2022
Deudores	-	219.934,82
Administraciones Públicas (Nota 11)	185.123,97	176.593,70
Otros Deudores	523,85	3,00
Total	185.304,21	396.531,52

Al 31 de diciembre de 2022 el epígrafe de deudores incluía la parte pendiente de cobro a dicha fecha por el escrow de la desinversión de Origo Biopharma. Dicho importe fue cobrado en el presente ejercicio. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay registradas correcciones valorativas de valor dado que no se han observado evidencias objetivas de deterioro de los activos financieros.

8. **Inversiones financieras a corto plazo**

En este epígrafe se incluye las posiciones que ostenta la sociedad a 31 de diciembre de 2023, en los siguientes fondos de inversión: Santander Sostenible 1 y Santander Renta Fija Ahorro. A 31 de diciembre del 2023 y 2022 se incluye la corrección valorativa del mismo en base a su valor de mercado.

9. **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El importe del epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes corresponde al saldo mantenido por la Sociedad en la cuenta corriente en euros abiertas en el Banco de Sabadell y en el Banco Santander.

10. Acreeedores y cuentas a pagar

Información sobre el periodo medio de pago de proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante el ejercicio la Sociedad ha cumplido, en sus aspectos más significativos, con el RDL 4/2013 de 22 de febrero, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo al crecimiento y de la creación de empleo (que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de luchas contra la morosidad en las operaciones comerciales), que establece un plazo legal máximo de 30 días, ampliable si se pacta con el proveedor a 60 días. El detalle es el siguiente:

	2023	2022
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	10,63	53,08
Ratio de operaciones pagadas	10,45	53,72
Ratio de operaciones pendientes	52,09	18,00
	Euros	
Total pagos realizados	1.172.276,33	1.161.007,84
Total pagos pendientes	5.085,09	21.193,78

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, a continuación, se desglosa, al 31 de diciembre de 2023, el volumen monetario y el número de facturas pagadas por Sociedad en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de lucha contra la morosidad, así como el porcentaje que supone sobre el total de los pagos realizados y el número total de facturas:

2023	Importe	Porcentaje	Número de facturas	Porcentaje
Total pagos realizados	1.172.276,33		34	
<i>De los que: pagados dentro del plazo legal</i>	1.172.239,07	100,00%	33	100,00%
Total pagos pendientes	5.085,09		3	

11. Fondos Propios

Capital social

El capital social de la compañía a 31 de diciembre de 2023 está compuesto por 37.388.307 acciones de 1,00 euro de valor nominal totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

El equipo gestor se ha comprometido en el pacto de accionistas a suscribir un importe total equivalente, al 1,5% del importe total comprometido en cada momento, ya sea a título personal o través de sociedades en las que ellos ostenten una participación mayoritaria.

Durante el ejercicio 2023 se ha llevado a cabo una ampliación de capital del 10% del compromiso total. Como consecuencia, a la fecha se encuentra desembolsado el 70% del importe total comprometido, excepto en el caso de dos accionistas que han desembolsado el 100% de su compromiso.

La composición del accionariado, el número de acciones y el importe total comprometido a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Accionista	Importe comprometido	Nº Acciones	Capital	Prima	Importe desembolsado	Pendiente desembolso	Distribuciones	% Participación
Fond-Ico Global European Investment Fund	15.000.000,00	6.450.000	6.450.000,00	4.050.000,00	10.500.000,00	4.500.000,00	582.719,56	17,25%
Banc Sabadell Inversió i Desenvolupament, S.A.	15.000.000,00	6.450.000	6.450.000,00	4.050.000,00	10.500.000,00	4.500.000,00	582.719,56	17,25%
SDUF	10.000.000,00	4.300.000	4.300.000,00	2.700.000,00	7.000.000,00	3.000.000,00	388.479,71	11,50%
Institut Català de Finances	10.000.000,00	4.300.000	4.300.000,00	2.700.000,00	7.000.000,00	3.000.000,00	388.479,71	11,50%
Catalana Occidente Redcap	5.000.000,00	2.150.000	2.150.000,00	1.350.000,00	3.500.000,00	1.500.000,00	194.239,85	5,75%
Consultants, S.L.	5.000.000,00	2.150.000	2.150.000,00	1.350.000,00	3.500.000,00	1.500.000,00	194.239,85	5,75%
Vidaro Inversiones, S.L.	4.317.356,00	1.985.983	1.985.983,00	2.331.373,00	4.317.356,00	0,00	167.720,52	5,31%
Fondo para la Gestion Instrum. Financ del prog. Oper FEDER de la Com Valenciana 2014-2020	4.317.356,00	1.985.983	1.985.983,00	2.331.373,00	4.317.356,00	0,00	167.720,52	5,31%
Alantra Investm. Managers	1.500.000,00	645.000	645.000,00	405.000,00	1.050.000,00	450.000,00	58.271,96	1,73%
BCN Peptides, S.L.	1.295.207,00	556.939	556.939,00	349.704,00	906.643,00	388.564,00	50.316,18	1,49%
Animua, S.A.	1.000.000,00	430.000	430.000,00	270.000,00	700.000,00	300.000,00	38.847,97	1,15%
Topalcor Holding, S.L.	1.000.000,00	430.000	430.000,00	270.000,00	700.000,00	300.000,00	38.847,97	1,15%
Ajuntament de Barcelona	965.000,00	414.950	414.950,00	260.550,00	675.500,00	289.500,00	37.488,29	1,11%
Francisco Aguiar Álvarez	750.000,00	322.500	322.500,00	202.500,00	525.000,00	225.000,00	29.135,98	0,86%
Puig de Dou, S.L.	500.000,00	215.000	215.000,00	135.000,00	350.000,00	150.000,00	19.423,99	0,58%
Haugron Capital, SCR SA	500.000,00	215.000	215.000,00	135.000,00	350.000,00	150.000,00	19.423,99	0,58%
Sep Management Previsora General, M. P. S.	500.000,00	215.000	215.000,00	135.000,00	350.000,00	150.000,00	19.423,99	0,58%
Sanpi Inversiones, S.L.	500.000,00	215.000	215.000,00	135.000,00	350.000,00	150.000,00	19.423,99	0,58%
Diego López	500.000,00	215.000	215.000,00	135.000,00	350.000,00	150.000,00	19.423,99	0,58%
Xavier Freixes	300.000,00	129.000	129.000,00	81.000,00	210.000,00	90.000,00	11.654,39	0,35%
Blamari Inversiones SCR	300.000,00	129.000	129.000,00	81.000,00	210.000,00	90.000,00	11.654,39	0,35%
Geinfisar 99, SL	300.000,00	129.000	129.000,00	81.000,00	210.000,00	90.000,00	11.654,39	0,35%
Laudecum, S.L.	250.000,00	107.500	107.500,00	67.500,00	175.000,00	75.000,00	9.711,99	0,29%
Durma Capital Invest, S.L.U	250.000,00	107.500	107.500,00	67.500,00	175.000,00	75.000,00	9.711,99	0,29%
Thot Advice, S.L.	250.000,00	107.500	107.500,00	67.500,00	175.000,00	75.000,00	9.711,99	0,29%
PG Growth, S.L.U.	250.000,00	107.500	107.500,00	67.500,00	175.000,00	75.000,00	9.711,99	0,29%
Eduardo Javier Sanchiz Irazu	200.000,00	86.000	86.000,00	54.000,00	140.000,00	60.000,00	7.769,59	0,23%
Reig Jofre Investments, S.L.	200.000,00	86.000	86.000,00	54.000,00	140.000,00	60.000,00	7.769,59	0,23%
Boral Química, S.A.	200.000,00	86.000	86.000,00	54.000,00	140.000,00	60.000,00	7.769,59	0,23%
Nailac – Consult. e Serviços	200.000,00	86.000	86.000,00	54.000,00	140.000,00	60.000,00	7.769,59	0,23%
Janus Project, S.L.	200.000,00	86.000	86.000,00	54.000,00	140.000,00	60.000,00	7.769,59	0,23%
La Fe Previsora	200.000,00	86.000	86.000,00	54.000,00	140.000,00	60.000,00	7.769,59	0,23%
Zafara, S.A.	150.000,00	64.500	64.500,00	40.500,00	105.000,00	45.000,00	5.827,20	0,17%
Sartex XXI, S.L.	150.000,00	64.500	64.500,00	40.500,00	105.000,00	45.000,00	5.827,20	0,17%
Maria Luisa Guitart	150.000,00	64.500	64.500,00	40.500,00	105.000,00	45.000,00	5.827,20	0,17%
Ursus Sil SICAV	150.000,00	64.500	64.500,00	40.500,00	105.000,00	45.000,00	5.827,20	0,17%
Michael B. Goldenberg	125.000,00	53.750	53.750,00	33.750,00	87.500,00	37.500,00	4.856,00	0,14%
Carlos Soler Duffo	125.000,00	53.750	53.750,00	33.750,00	87.500,00	37.500,00	4.856,00	0,14%
Ana Trias Arraut	125.000,00	53.750	53.750,00	33.750,00	87.500,00	37.500,00	4.856,00	0,14%
Javier Colás	120.000,00	51.600	51.600,00	32.400,00	84.000,00	36.000,00	4.661,76	0,14%
Marti Adroer Tous	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Miguel Trias Sagnier	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Josep Marsal Fortuny	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Joan Puig de Dou Lurdes Queralt Anglés	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Maria Rosell Feliu	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Pedro Torrebaddella	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Josep Santacreu	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Anil Arjandas Khemilani	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Ancor Ramirez	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Simeón García-Nieto	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Cristina García-Nieto	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%
Augusto González Puerto	100.000,00	43.000	43.000,00	27.000,00	70.000,00	30.000,00	3.884,80	0,12%

Benito Badrinas	66.667,00	28.668	28.668,00	18.009,00	46.677,00	19.990,00	2.589,93	0,08%
Sorribas								
Anna Roure Nadal	66.666,00	28.668	28.668,00	18.009,00	46.677,00	19.989,00	2.589,93	0,08%
José Maria Badrinas	66.667,00	28.668	28.668,00	18.009,00	46.677,00	19.990,00	2.589,93	0,08%
Sorribas								
Hector Bros Domper	50.000,00	21.500	21.500,00	13.500,00	35.000,00	15.000,00	1.942,40	0,06%
MGA Business								
Consulting	50.000,00	21.500	21.500,00	13.500,00	35.000,00	15.000,00	1.942,40	0,06%
José Soria Sorjus	50.000,00	21.500	21.500,00	13.500,00	35.000,00	15.000,00	1.942,40	0,06%
Inmaculada García								
Jiménez	25.000,00	10.750	10.750,00	6.750,00	17.500,00	7.500,00	971,20	0,03%
Farreras Gestió								
Privada, S.L.	25.000,00	10.750	10.750,00	6.750,00	17.500,00	7.500,00	971,20	0,03%
Marta Elena								
Sánchez	12.000,00	5.160	5.160,00	3.240,00	8.400,00	3.600,00	466,18	0,01%
Equipo Gestor	1.295.207,00	556.938	556.938,00	349.704,00	906.642,00	388.565,00	50.316,08	1,49%
	86.347.126,00	37.388.307	37.388.307,00	25.645.121,00	63.033.428,00	23.313.698,00	3.354.410,82	100,00%

Prima de Emisión

En este epígrafe se incluye la prima de suscripción de las acciones emitidas. Hasta el desembolso del 40% del total comprometido todas las emisiones se han llevado a cabo sin prima de suscripción. A partir de ese momento las nuevas suscripciones se han hecho con una prima de suscripción de 9 euros por cada nueva acción emitida. El 3 de agosto del 2022 se llevó a cabo la distribución a los accionistas de la plusvalía obtenida por la venta de Origo Biopharma, mediante la devolución de prima de suscripción.

12. Situación Fiscal

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

	31/12/2023	
	A Cobrar	A Pagar
Corriente:		
Impuesto sobre el Valor Añadido	170.823,88	-
Retenciones por IRPF	-	1.109,67
Impuesto sobre sociedades	5.769,82	-
	176.593,70	1.109,67

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente, en euros:

	31/12/2022	
	A Cobrar	A Pagar
Corriente:		
Impuesto sobre el Valor Añadido	170.823,88	-
Retenciones por IRPF	-	1.109,67
Impuesto sobre sociedades	5.769,82	-
	176.593,70	1.109,67

Situación Fiscal

Para los impuestos a los que la sociedad se halla sujeta, se encuentra abierto a la inspección por parte de las autoridades fiscales todos los ejercicios desde su constitución.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Liquidadores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos en comparación con los fondos propios y con los resultados anuales obtenidos.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2023 y 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en euros):

	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	(1.851.247,17)	(1.683.932,43)
Diferencias permanentes	0,00	0,00
Resultado contable ajustado	(1.851.247,17)	(1.683.932,43)
Diferencias temporales	0,00	0,00
Base imponible fiscal previa	(1.851.247,17)	(1.683.932,43)
Aplicación de Bases Imponibles Negativas	0,00	0,00
Base imponible	(1.851.247,17)	(1.683.932,43)
Cuota íntegra	-	-
Deducciones y Bonificaciones	-	-
Cuota líquida efectiva	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	69.205,10	-
Pasivo (activo) fiscal corriente	-	-

El gasto de la Sociedad en concepto de Impuesto de Sociedades, una vez aplicado las diferencias permanentes, temporales y las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores es de 0 miles de euros.

A 31 de diciembre del 2023 y 2022 la base imponible y el resultado contable no difieren. A 31 de diciembre de 2023, el importe de las bases imponibles pendientes de aplicación en ejercicios futuros es:

Año	Importe
2018	253.137,68€
2019	1.321.900,30€
2020	2.347.998,77
2021	2.865.017,21
2022	1.683.932,43
2023	1.851.247,17
Total	10.323.233,56

13. Ingresos y Gastos

13.1 Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos financieros corresponden a los intereses recibidos por los préstamos convertibles concedidos por la Sociedad a empresas de la cartera (Nota 5 y 6).

Los gastos financieros correspondían al 31 de diciembre de 2022 a los intereses cargados por el banco por el mantenimiento de saldos en depósitos a la vista.

13.2 Comisiones Satisfechas

El epígrafe de las comisiones satisfechas de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio. Tal y como se menciona en la Nota 1, a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad está gestionada por Asabys Partners, SGEIC S.A. El importe total de este epígrafe corresponde a la comisión fija devengada por la gestión de la Sociedad.

13.3 Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe es el siguiente:

	2023	2022
Servicios Profesionales independientes	69.807,81	82.528,01
Servicios bancarios	396,26	442,15
Gastos de tasas por registros oficiales	2.525,76	
Relaciones Públicas y Patrocinios	-	6.116,90
Otros gastos de explotación	-	5.096,08
Tributos	68.920,50	227,62
Saldo al final del ejercicio	141.650,33	94.410,76

Remuneraciones y saldos con los Administradores y la Alta Dirección

Los Administradores solidarios de la Sociedad no han recibido importe alguno por su actividad durante el ejercicio 2023 y 2022. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2023 y 2022, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

14. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Desde el inicio de la actividad hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores solidarios no han mantenido relaciones con otras sociedades que por su actividad represente un conflicto de interés para ellas o para la Sociedad, a excepción de las sociedades y fondos de capital riesgo gestionados por la Sociedad Gestora:

- Asabys Top Up Fund, FCR
- Sabadell Asabys Health Innovation Investments II, FCR
- Sabadell Asabys Health Innovation Investments 2B, SCR SA

15. Otra Información

Número de Personas Empleadas

La sociedad no tiene personal.

Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de KPMG Auditores, S.L. devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 31.752,00 euros y a 22.200,00 euros, en el ejercicio 2022.

Por otro lado, ninguna de las entidades afiliadas a KPMG Internacional ha facturado al Fondo honorarios y gastos por servicios profesionales durante el ejercicio 2023 y 2022, al no haberse prestado este tipo de servicios en los ejercicios mencionados.

16. Información sobre medioambiente

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

Los Administradores han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad 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.

17. Gestión de riesgos

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

Respecto a los activos financieros

No existen riesgos de ningún tipo al respecto atribuibles a la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Respecto a los pasivos financieros

No existen riesgos de ningún tipo al respecto atribuibles a la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

La Sociedad no tiene riesgo de tipo de interés al no tener activos y pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de interés a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

La Sociedad soporta un riesgo de tipo de cambio al realizar transacciones con exposición a fluctuaciones de tipo de cambio, sin embargo, dado que son pasivos financieros a muy corto plazo no se estima necesario tratar de cubrir o atenuar el riesgo de dichas posiciones.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían contratos en vigor o instrumentos de cobertura.

c) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene riesgo de crédito al no mantener posiciones crediticias a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

d) Riesgo de liquidez

La Sociedad no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por lo que no tienen riesgo de liquidez.

e) Riesgo operacional

Por su actividad y dada la configuración de su estructura interna, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

18. Hechos Posteriores

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales abreviadas no se han producido acontecimientos relevantes que pudieran afectar a los criterios y estimaciones utilizados para la formulación de estas Cuentas anuales abreviadas. Sin embargo, se han desarrollado eventos que son importantes de revelar, que se detallan a continuación:

- Con fecha 16 de febrero de 2024 se han capitalizado los préstamos y los intereses devengados hasta la fecha en HiDoc Technologies, GmbH, en el marco de la adquisición de la compañía por parte de Mahana Therapeutics, Inc. (Ver nota 5)
- Con fecha 5 de febrero de 2024 se concedió un préstamo convertible a Medlumics, S.L. por importe total de 594.000,00 que fue desembolsado en dos tramos.
- Con fecha 8 de marzo de 2024 se ejecutaron warrants en Medasense Biometrics, Ltd por importe de 94.500,00 dólares.
- Con fecha 8 de marzo de 2024 se suscribió un préstamo convertible con Goodlifeme AB (Sidekick) por importe de 646.699,14 dólares, como extensión de la Serie B de la compañía.

SABADELL ASABYS HEALTH INNOVATION INVESTMENTS, S.C.R. S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio iniciado el 1 de enero de 2023 y terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Evolución de los negocios

A 31 de diciembre de 2023, la cartera de Sabadell Asabys está compuesta por 12 compañías del sector salud en sus tres verticales: biopharma, dispositivos médicos y salud digital. A la fecha, la cartera de la Sociedad se encuentra completa.

Durante el ejercicio 2023, se ha seguido dotando a las compañías de los Fondos necesarios para llevar a cabo los estudios y desarrollos necesarios, levantándose nuevas rondas en algunos casos, llevándose a cabo extensiones de las rondas actuales en otros casos, e incluso fusionándose con otras compañías del sector con el fin aumentar el valor de las mismas, dotarlas de la financiación necesaria, y facilitando la apertura de las mismas a nuevos mercados

En el 2024 esperamos que el sector siga atrayendo inversión tanto nacional como internacional, lo que ayudara a nuestras participadas a que puedan alcanzar los hitos previstos en sus planes de negocio y de esta manera poder vender las mismas para que sigan llevando a cabo su evolución.

2. Dividendo

No se han distribuido dividendos a los accionistas durante el ejercicio.

3. Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio, la Sociedad no ha adquirido acciones propias.

4. Actividades de investigación y desarrollo

No se han realizado actividades de investigación y desarrollo por parte de la Sociedad durante el 2023.

5. Gestión de los riesgos financieros

La Sociedad tiene implantada una política adecuada de gestión de los riesgos de los instrumentos financieros tal y como se describe en la memoria.

6. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

En la memoria se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de Julio.

7. Información sobre medioambiente

La Sociedad no ofrece productos financieros que promuevan características medioambientales y/o sociales o que tengan como objetivo inversiones sostenibles tal como se describen en los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

8. Hechos posteriores al cierre

A fecha de hoy no existe ningún otro hecho adicional a los ya indicados en la memoria que deba ser mencionado.

Barcelona, 29 de abril del 2024