

# AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2024

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

## **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de Aurica Search Fund Capital I, F.C.R.E., S.A.

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Aurica Search Fund Capital I, F.C.R.E., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales 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 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión**

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

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

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

### **Aspectos más relevantes de la auditoría**

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

### *Valoración y deterioro de inversiones en instrumentos de patrimonio*

Según se indica en la nota 7 de la memoria adjunta al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad posee instrumentos de patrimonio de diversas sociedades que califica como activos financieros disponibles para la venta, así como inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas. Dichas inversiones suponen el elemento principal de los estados financieros de la Sociedad, representando el porcentaje más significativo del total de activo.

De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y tal y como se indica en la nota 4.a de la memoria adjunta, los activos financieros disponibles para la venta se valoran inicialmente a valor razonable registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable y las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Adicionalmente, al menos al cierre del ejercicio se efectúan las oportunas correcciones valorativas como consecuencia de la existencia de evidencia sobre la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo.

A efectos de determinar si es necesario realizar cambios en el valor razonable de las inversiones en activos financieros disponibles para la venta, la dirección de la Sociedad determina al cierre del ejercicio, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio mediante transacciones recientes que se hayan producido del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas o, en su caso, de no haberse producido, determina el valor razonable, salvo mejor evidencia, utilizando el valor teórico contable que corresponda, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En cuanto a la determinación de las posibles correcciones valorativas por deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas, la dirección de la Sociedad realiza al cierre del ejercicio una estimación de su importe recuperable, considerado como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso, calculando este último mediante el descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros derivados de las inversiones o la valoración del patrimonio neto de la inversión corregido por las plusvalías tácitas existentes. Por todo esto, dado que la determinación del valor razonable y el valor recuperable de las inversiones financieras en instrumentos de patrimonio exige a la dirección realizar juicios significativos y estimaciones sujetas a un grado elevado de incertidumbre, así como por la relevancia de los instrumentos de patrimonio, hemos considerado esta cuestión como el aspecto más relevante de la auditoría.

Como parte de nuestra auditoría y en respuesta al riesgo comentado, entre otros, hemos revisado todas las transacciones recientes relativas a las inversiones con el objeto de comprobar si el valor razonable y el valor recuperable determinado por la dirección está adecuadamente soportado y, en su caso, hemos comprobado el valor actual de los flujos de efectivo que se derivan de la explotación del negocio de las sociedades sobre las que la Sociedad posee su inversión, evaluando la fiabilidad de los datos utilizados y determinando si las hipótesis utilizadas están adecuadamente fundamentadas y si el método de cálculo empleado es adecuado y ha sido aplicado de forma congruente. Adicionalmente, en su caso, hemos obtenido la información financiera actualizada de las sociedades en cuestión, con el objeto de determinar si hubiera algún hecho relevante que pudiera incidir en el valor razonable y recuperable de las inversiones. Por último, hemos evaluado si la información relevada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos de información del marco normativo de información financiera aplicable.

### **Otras cuestiones**

Las cuentas anuales de Aurica Search Fund Capital I, F.C.R.E., S.A., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 13 de junio de 2024.

### **Otra información: Informe de gestión**

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

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

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

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados 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 libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, 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**

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- 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 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, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Alvaro Fernández Fernández

ROAC nº 22876

30 de mayo de 2025



**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E.  
S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio finalizado en y el 31 de diciembre de 2024

**Índice de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 1  
de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 de AURICA  
SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo  
Europeo)**

| <b>Nota</b>                | <b>Concepto</b>                                                                              |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Estados financieros</b> |                                                                                              |
|                            | Balance de situación                                                                         |
|                            | Cuentas de pérdidas y ganancias                                                              |
|                            | Estado de cambios en el patrimonio neto                                                      |
|                            | Estado de flujos de efectivo                                                                 |
| <b>Memoria</b>             |                                                                                              |
| 1                          | Actividad de la empresa                                                                      |
| 2                          | Bases de presentación                                                                        |
| 3                          | Propuesta de aplicación de resultados                                                        |
| 4                          | Normas de registro y valoración                                                              |
| 5                          | Gestión de riesgos                                                                           |
| 6                          | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                                               |
| 7                          | Activos Financieros                                                                          |
| 8                          | Pasivos Financieros a coste amortizado                                                       |
| 9                          | Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores                        |
| 10                         | Fondos reembolsables                                                                         |
| 11                         | Ingresos financieros                                                                         |
| 12                         | Gastos financieros                                                                           |
| 13                         | Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) |
| 14                         | Otros resultados de explotación                                                              |
| 15                         | Otros gastos de explotación                                                                  |
| 16                         | Impuestos sobre beneficios y situación fiscal                                                |
| 17                         | Información sobre sociedades vinculadas                                                      |
| 18                         | Compromisos                                                                                  |
| 19                         | Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad        |
| 20                         | Deberes de lealtad de los Administradores de la Sociedad                                     |
| 21                         | Información sobre medioambiente                                                              |
| 22                         | Hechos posteriores al cierre                                                                 |
| <b>Informe de gestión</b>  |                                                                                              |

## Balance de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

A 31 de diciembre de 2024

En euros

| ACTIVO                                                           | Nota | 31/12/2024          | 31/12/2023          |
|------------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| <b>A) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       |      | <b>263.445,65</b>   | <b>508.144,09</b>   |
| I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                | 6    | 203.854,67          | 507.908,88          |
| II. Periodificaciones                                            |      | -                   | -                   |
| III. Inversiones financieras a corto plazo                       |      | -                   | -                   |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo  |      | -                   | -                   |
| V. Deudores                                                      | 7    | 59.480,32           | 235,21              |
| VI. Otros activos corrientes                                     |      | 110,66              | -                   |
| <b>B) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    |      | <b>4.715.778,12</b> | <b>1.101.898,41</b> |
| I. Activo por impuesto diferido                                  |      | -                   | -                   |
| II. Inversiones financieras a largo plazo                        |      | <b>721.162,56</b>   | <b>209.065,85</b>   |
| 1. Instrumentos de patrimonio                                    |      | <b>517.223,86</b>   | <b>143.272,85</b>   |
| 1.1. De entidades objeto de capital riesgo                       | 7    | 517.223,86          | 143.272,85          |
| 2. Préstamos y créditos a empresas                               |      | <b>203.938,70</b>   | <b>65.793,00</b>    |
| 2.1.2. A entidades objeto de capital riesgo                      |      | 203.938,70          | 65.793,00           |
| III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | <b>3.994.615,56</b> | <b>892.832,56</b>   |
| 1. Instrumentos de patrimonio                                    |      | 3.994.615,56        | 892.832,56          |
| 1.1. De entidades objeto de capital riesgo                       | 7    | 3.994.615,56        | 892.832,56          |
| V. Inmovilizado intangible                                       |      | -                   | -                   |
| VI. Otros activos no corrientes                                  |      | -                   | -                   |
| <b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>                                        |      | <b>4.979.223,77</b> | <b>1.610.042,50</b> |



## Balance de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

A 31 de diciembre de 2024

En euros

| <b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>                                            | <b>Nota</b> | <b>31/12/2024</b>   | <b>31/12/2023</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>A) PASIVO CORRIENTE</b>                                                 |             | <b>3.563.371,64</b> | <b>129.494,92</b>   |
| I. Periodificaciones a corto plazo.                                        |             | -                   | -                   |
| II. Acreedores y otras cuentas a pagar.                                    | 8 y 17      | 121.745,44          | 81.315,05           |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.              |             | -                   | -                   |
| IV. Deudas a corto plazo.                                                  | 8           | 3.441.626,20        | 48.179,87           |
| V. Provisiones a corto plazo.                                              |             | -                   | -                   |
| VI. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta. |             | -                   | -                   |
| <b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                              |             | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| I. Periodificaciones a largo plazo.                                        |             | -                   | -                   |
| II. Pasivos por impuesto diferido.                                         |             | -                   | -                   |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.              |             | -                   | -                   |
| IV. Deudas a largo plazo.                                                  |             | -                   | -                   |
| V. Provisiones a largo plazo.                                              |             | -                   | -                   |
| VI. Otros pasivos no corrientes.                                           |             | -                   | -                   |
| <b>TOTAL PASIVO (A+B)</b>                                                  |             | <b>3.563.371,64</b> | <b>129.494,92</b>   |
| <b>C) PATRIMONIO NETO</b>                                                  |             | <b>1.415.852,13</b> | <b>1.480.547,58</b> |
| <b>C-1) Fondos reembolsables</b>                                           |             | <b>1.415.852,13</b> | <b>1.480.547,58</b> |
| I) Capital.                                                                | 10          | 1.975.987,00        | 1.601.527,00        |
| II) Participes.                                                            |             | -                   | -                   |
| III) Prima de emisión.                                                     |             | -                   | -                   |
| IV) Reservas.                                                              | 10          | (141.963,90)        | (139.946,86)        |
| V) Resultados de ejercicios anteriores.                                    |             | (81.032,56)         | -                   |
| VI) Otras aportaciones de socios                                           | 10          | 100.000,00          | 100.000,00          |
| VII) Resultado del ejercicio.                                              | 3           | (437.138,41)        | (81.032,56)         |
| <b>C-2) Ajustes por valoración en patrimonio neto.</b>                     |             | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>                  |             | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                      |             | <b>4.979.223,77</b> | <b>1.610.042,50</b> |

## Balance de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

A 31 de diciembre de 2024

En euros

| Cuentas de orden                                 | Nota | 31/12/2024           | 31/12/2023           |
|--------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>         |      | -                    | -                    |
| 1. Avales y garantías concedidos                 |      | -                    | -                    |
| 2. Avales y garantías recibidos                  |      | -                    | -                    |
| 3. Compromisos de compra de valores              |      | -                    | -                    |
| 4. Compromiso de venta de valores                |      | -                    | -                    |
| 5. Resto de derivados                            |      | -                    | -                    |
| 6. Compromisos con socios o partícipes           |      | -                    | -                    |
| 7. Otros riesgos y compromisos                   |      | -                    | -                    |
| <b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>                 |      | <b>33.462.183,97</b> | <b>23.898.785,56</b> |
| 1. Patrimonio total comprometido                 | 10   | 17.510.000,00        | 12.510.000,00        |
| 2. Patrimonio total comprometido no exigido      | 10   | 15.434.013,00        | 11.307.753,00        |
| 3. Activos fallidos                              |      | -                    | -                    |
| 4. Pérdidas fiscales a compensar                 | 16   | 518.170,97           | 81.032,56            |
| 5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) |      | -                    | -                    |
| 6. Deterioro capital inicio grupo                |      | -                    | -                    |
| 7. Otras cuentas de orden                        |      | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS ORDEN (1+2)</b>                 |      | <b>33.462.183,97</b> | <b>23.898.785,56</b> |

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En euros

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias                                                                               | Nota           | 31/12/2024          | 31/12/2023         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|--------------------|
| <b>1. Ingresos financieros.</b>                                                                              |                | <b>82.185,69</b>    | <b>7.249,83</b>    |
| 1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados                                                          | 11             | 52.700,81           | 1.237,96           |
| 1.2 Otros ingresos financieros                                                                               |                | 29.484,88           | 6.011,87           |
| <b>2. Gastos financieros.</b>                                                                                | <b>12</b>      | <b>(29.484,88)</b>  | <b>(6.011,87)</b>  |
| <b>3. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) (+/-)</b> | <b>7</b>       | <b>7.657,37</b>     | <b>11.127,43</b>   |
| 3.1 Resultado por enajenaciones                                                                              |                | 7.712,21            | -                  |
| 3.4. Diferencias de cambio (+ / - )                                                                          |                | (54,84)             | 11.127,43          |
| <b>4. Otros resultados de explotación</b>                                                                    | <b>14 y 17</b> | <b>(368.095,89)</b> | <b>(52.106,85)</b> |
| 4.2. Comisiones satisfechas (-)                                                                              | 14 y 17        | (368.095,89)        | (52.106,85)        |
| 4.2.1. Comisión de gestión                                                                                   | 14 y 17        | (368.095,89)        | (52.106,85)        |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                                                          |                | <b>(307.737,71)</b> | <b>(39.741,46)</b> |
| <b>5. Gastos de personal</b>                                                                                 |                | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>6. Otros gastos de explotación</b>                                                                        | <b>15</b>      | <b>(129.400,70)</b> | <b>(41.291,10)</b> |
| <b>7. Amortización de inmovilizado</b>                                                                       |                | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>8. Excesos de provisiones</b>                                                                             |                | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                                              |                | <b>(437.138,41)</b> | <b>(81.032,56)</b> |
| <b>9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>                                           |                | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>10. Deterioro de resto de activos (neto)</b>                                                              |                | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>11. Otros</b>                                                                                             |                | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                                          | <b>16</b>      | <b>(437.138,41)</b> | <b>(81.032,56)</b> |
| <b>12. Impuesto sobre beneficios</b>                                                                         | <b>16</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                                               | <b>3</b>       | <b>(437.138,41)</b> | <b>(81.032,56)</b> |

## Estados de cambios en el patrimonio neto de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En euros

|                                                                          | Nota     | 31/12/2024          | 31/12/2023         |
|--------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|--------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                    | <b>3</b> | <b>(437.138,41)</b> | <b>(81.032,56)</b> |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>       |          | -                   | -                  |
| Por valoración de instrumentos financieros                               |          | -                   | -                  |
| Activos financieros disponibles para la venta                            |          | -                   | -                  |
| Otros ingresos/gastos                                                    |          | -                   | -                  |
| Por coberturas de flujos de efectivo                                     |          | -                   | -                  |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                             |          | -                   | -                  |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes                     |          | -                   | -                  |
| Efecto impositivo                                                        |          | -                   | -                  |
| <b>Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b> |          | -                   | -                  |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                |          | -                   | -                  |
| Por valoración de instrumentos financieros                               |          | -                   | -                  |
| Activos financieros disponibles para la venta                            |          | -                   | -                  |
| Otros ingresos/gastos                                                    |          | -                   | -                  |
| Por coberturas de flujos de efectivo                                     |          | -                   | -                  |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                             |          | -                   | -                  |
| Efecto impositivo                                                        |          | -                   | -                  |
| <b>Total Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>          |          | -                   | -                  |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                            | <b>3</b> | <b>(437.138,41)</b> | <b>(81.032,56)</b> |

## Estados de cambios en el patrimonio neto AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

A) Estado total de cambios en el patrimonio neto  
Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023

En euros

|                                                                                                            | Capital             |            | Reservas            | Resultados ejercicios anteriores | Aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Total fondos propios | Total Patrimonio neto |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|---------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                                                                                            | Escriturado         | No exigido |                     |                                  |                        |                         |                      |                       |
| <b>SALDO A 1 DE ENERO DE 2024</b>                                                                          | <b>1.601.527,00</b> | <b>-</b>   | <b>(139.946,86)</b> | <b>-</b>                         | <b>100.000,00</b>      | <b>(81.032,56)</b>      | <b>1.480.547,58</b>  | <b>1.480.547,58</b>   |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>                                                                 | <b>-</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>                         | <b>-</b>               | <b>(437.138,41)</b>     | <b>(437.138,41)</b>  | <b>(437.138,41)</b>   |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>                                                               | <b>374.460,00</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>                         | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>374.460,00</b>    | <b>374.460,00</b>     |
| Aumentos de capital                                                                                        | 374.460,00          | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | 374.460,00           | 374.460,00            |
| (-) Reducciones de capital                                                                                 | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| (-) Distribución de dividendos                                                                             | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)                                                 | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios                        | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| Otras operaciones con socios o propietarios                                                                | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                                                               | <b>-</b>            | <b>-</b>   | <b>(2.017,04)</b>   | <b>(81.032,56)</b>               | <b>-</b>               | <b>81.032,56</b>        | <b>(2.017,04)</b>    | <b>(2.017,04)</b>     |
| Distribución de resultados del ejercicio anterior                                                          | -                   | -          | -                   | (81.032,56)                      | -                      | 81.032,56               | -                    | -                     |
| Otras variaciones                                                                                          | -                   | -          | (2.017,04)          | -                                | -                      | -                       | (2.017,04)           | (2.017,04)            |
| <b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2024</b>                                                                      | <b>1.975.987,00</b> | <b>-</b>   | <b>(141.963,90)</b> | <b>(81.032,56)</b>               | <b>100.000,00</b>      | <b>(437.138,41)</b>     | <b>1.415.852,13</b>  | <b>1.415.852,13</b>   |

## Estados de cambios en el patrimonio neto AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto  
Correspondiente al ejercicio anual el 31 de diciembre de 2023 y 2022

En euros

|                                                                                                            | Capital             |            | Reservas            | Resultados ejercicios anteriores | Aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Total fondos propios | Total Patrimonio neto |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|---------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                                                                                            | Escriturado         | No exigido |                     |                                  |                        |                         |                      |                       |
| <b>SALDO A 7 DE FEBRERO DE 2023 - CONSTITUCIÓN</b>                                                         | <b>60.000,00</b>    | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | <b>60.000,00</b>     | <b>60.000,00</b>      |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>                                                                 | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | <b>(81.032,56)</b>      | <b>(81.032,56)</b>   | <b>(81.032,56)</b>    |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>                                                               | <b>1.541.527,00</b> | -          | <b>(139.946,86)</b> | -                                | <b>100.000,00</b>      | -                       | <b>1.501.580,14</b>  | <b>1.501.580,14</b>   |
| Aumentos de capital                                                                                        | 1.541.527,00        | -          | (139.946,86)        | -                                | -                      | -                       | 1.401.580,14         | 1.401.580,14          |
| (-) Reducciones de capital                                                                                 | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| (-) Distribución de dividendos                                                                             | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)                                                 | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios                        | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| Otras operaciones con socios o propietarios                                                                | -                   | -          | -                   | -                                | 100.000,00             | -                       | 100.000,00           | 100.000,00            |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                                                               | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | <b>(81.032,56)</b>      | -                    | -                     |
| Distribución de resultados del ejercicio anterior                                                          | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | (81.032,56)             | -                    | -                     |
| Otras variaciones                                                                                          | -                   | -          | -                   | -                                | -                      | -                       | -                    | -                     |
| <b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2023</b>                                                                      | <b>1.601.527,00</b> | -          | <b>(139.946,86)</b> | -                                | <b>100.000,00</b>      | <b>(81.032,56)</b>      | <b>1.480.547,58</b>  | <b>1.480.547,58</b>   |

## Estado de Flujos de Efectivo AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En euros

| Estado de Flujos de Efectivo                                                  | Nota   | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                |        |                |                |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos                                 | 16     | (437.138,41)   | (81.032,56)    |
| 2. Ajustes del resultado                                                      |        | -              | -              |
| 3. Cambios en el capital corriente                                            |        | (18.384,55)    | 87.326,92      |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar                                          |        | (58.392,72)    | 6.011,87       |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar                                         | 8      | 40.008,17      | 81.315,05      |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades explotación                    |        | (110,66)       | (235,21)       |
| e) Otros pagos (cobros)                                                       |        | (110,66)       | (235,21)       |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades explotación                          |        | (455.633,62)   | 6.059,15       |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                  |        |                |                |
| 6. Pagos por inversiones (-)                                                  |        | (3.475.734,01) | (1.101.898,41) |
| a) Empresas del grupo y asociadas                                             | 7 y 17 | (3.101.783,00) | (1.078.273,41) |
| e) Otros activos financieros                                                  |        | (373.951,01)   | (23.625,00)    |
| 7. Cobros por desinversiones (+)                                              |        | (138.145,70)   | -              |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión                         |        | (3.613.879,71) | (1.101.898,41) |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>               |        |                |                |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                              |        | 871.722,96     | 1.062.300,14   |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)                                  | 10     | 873.740,00     | 1.247.247,00   |
| b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)                             | 10     | (2.017,04)     | (184.946,86)   |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                      |        | 2.893.736,16   | 541.448,00     |
| a) Emisión                                                                    |        | -              | 3.640.963,89   |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+)                                        |        | -              | -              |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)                              |        | -              | 982.189,89     |
| 5. Otras deudas (+)                                                           |        | -              | 2.658.774,00   |
| b) Devoluciones y amortización de                                             |        | 2.893.736,16   | (3.099.515,89) |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)                              |        | -              | (940.021,89)   |
| 5. Otras deudas (-)                                                           | 7 y 8  | 2.893.736,16   | (2.159.494,00) |
| 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio |        | -              | -              |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación                     |        | 3.765.459,12   | 1.603.748,14   |
| D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio                           |        | -              | -              |
| E). AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES                      |        | (304.054,21)   | 507.908,88     |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                             | 6 y 17 | 507.908,88     | -              |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                | 6 y 17 | 203.854,67     | 507.908,88     |

## **1. Actividad de la empresa**

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo) (en adelante, la "Sociedad") fue constituida el 7 de febrero de 2023 en Barcelona con una duración inicial de diez (10) años, según escritura formalizada ante el Notario D. Raúl González Fuentes, con el número de protocolo 446.

La Sociedad se encuentra debidamente inscrito en el Registro Especial Administrativo de la C.N.M.V. con el número 103 como Fondo de Capital Riesgo Europeo.

La Sociedad se configura como un "fondo de capital riesgo admisible" (tal y como este término se define en el artículo 3 b) del Reglamento 345/2013), esto es, un organismo de inversión colectiva establecido en España (estado miembro de la Unión Europea) que invertirá como mínimo el 70% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en activos que sean Inversiones Admisibles, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes, en un plazo establecido en los presentes Estatutos y que nunca utilizará más del 30% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido para la adquisición de activos distintos de las Inversiones Admisibles, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, se rige por las estipulaciones establecidas en el Folleto Informativo y Reglamento de Gestión. La Sociedad se encuentra sujeta, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva Reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras ( en adelante, la "LECR") y por las demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en un futuro.

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las sociedades y fondos de capital-riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, están o no participadas por la Entidad de Capital Riesgo.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.



El porcentaje previsto en el artículo 16 podrá ser incumplido durante los primeros tres años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Con fecha 7 de febrero de 2023, se nombró como sociedad gestora de los activos de AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A., a Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado. Dicho nombramiento es efectivo desde el momento de la inscripción de la Sociedad en la CNMV comunicada el 16 de junio de 2023.

## **2. Bases de presentación**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas, han sido obtenidas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 4/2015, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades de Entidades de Capital-Riesgo, y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital-Riesgo, y modificaciones posteriores de la Circular 5/2018, de 26 de noviembre, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto de la Sociedad y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Las cuentas anuales adjuntas se someterán a aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros. La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

### **b) Principios contables no obligatorios**

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre 2024.

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

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

A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración.

La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance (ver Nota 4).

d) Comparación de la información

Las presentes cuentas anuales incluyen a efectos comparativos los saldos del ejercicio anterior correspondientes al periodo comprendido entre el 7 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, dada la constitución de la Sociedad.

El 11 de diciembre de 2023 y el 19 de diciembre de 2023, se realizan dos capital call por importe de 374.460,00 euros y 124.820,00 euros respectivamente. Estas se escrituran con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 7 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023. Por ello se ha reclasificado un importe de 499.280 euros del epígrafe “Deudas a corto plazo” al epígrafe “Capital Social” al 31 de diciembre de 2023.

Cambios de criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 no se han producido cambios de criterios contables ni se han realizado correcciones de errores.

e) Agrupación de partidas

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

f) Empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo de 3.299.926,01 euros debido principalmente a los desembolsos realizados por los accionistas, pendientes de escriturar a fecha de cierre del ejercicio. Por ello, los administradores de la Sociedad consideran que no afectará a la capacidad de continuidad como empresa en funcionamiento de la Sociedad.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad han considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por lo tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial en el importe resultante en caso de su liquidación.

**3. Propuesta de aplicación de resultados**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2024 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

En euros

|                                     | 2024                | 2023               |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Base de reparto</b>              |                     |                    |
| Pérdidas y ganancias                | (437.138,41)        | (81.032,56)        |
| <b>Total</b>                        | <b>(437.138,41)</b> | <b>(81.032,56)</b> |
| <b>Aplicación</b>                   |                     |                    |
| Resultados de ejercicios anteriores | (437.138,41)        | (81.032,56)        |
| <b>Total</b>                        | <b>(437.138,41)</b> | <b>(81.032,56)</b> |

**4. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2024, se acuerdo con lo establecido por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Activos financieros

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:

– Instrumentos de patrimonio

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

– Préstamos y créditos a empresas

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

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

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

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costos de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

#### Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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

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

- Inversiones en capital inicio

Se consideran inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente. Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la entidad participada en el momento de la valoración, en el caso de no disponer de dichos valores para los instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas.

- Instrumentos de patrimonio cotizados

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

- Valores representativos de deuda cotizados

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

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

#### 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 su actividad y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquélla que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes. Se considera empresa asociada aquélla en la que la Sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe

influencia significativa cuando la Sociedad, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

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

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

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

#### Activos financieros mantenidos para negociar

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

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

En el caso de instrumentos financieros derivados, el valor razonable es el valor de mercado del instrumento, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de instrumentos financieros derivados para los que no existe un

mercado suficientemente líquido o para los no negociados en mercados regulados, se valoran mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración de general aceptación.

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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



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

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan

transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

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

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

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

f) Permuta

Cuando un activo financiero se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste. A estos efectos, la Sociedad considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

g) Pasivos financieros

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

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

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

g) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

h) Baja del balance de pasivos financieros

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

i) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual

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

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno

o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara. La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

#### j) Patrimonio neto

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

#### k) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

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

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

#### l) Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

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

La Sociedad se encuentra acogido a los beneficios establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo. A efectos fiscales se aplica el régimen tributario especial regulado en el artículo 50 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. En síntesis, se establece lo siguiente:

- Exención parcial por las rentas que obtengan las entidades de capital-riesgo en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de las entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 3 de la Ley 22/2014, según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% a partir del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido, en relación con aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de esta Ley. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará la exención.

Excepcionalmente podrá admitirse una ampliación de este último plazo hasta el vigésimo año, inclusive. Reglamentariamente se determinarán los supuestos, condiciones y requisitos que habilitan para dicha ampliación.

- Exención de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos por las entidades de capital-riesgo procedentes de las sociedades que promuevan o fomenten, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.
- Exención de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos por los socios de las entidades de capital-riesgo, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.
- Exención de las rentas positivas puestas de manifiesto en sede de los socios en la transmisión o reembolso de acciones o participaciones representativas de los fondos propios de las sociedades y fondos de capital riesgo, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.

m) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad. No existen saldos denominados en moneda extranjera.

## **5. Gestión de riesgos**

### **5.1. Riesgo tipo de interés**

Los Administradores de la Sociedad consideran que la exposición al riesgo de interés de la Sociedad no es elevada, dado que no existen ni activos ni pasivos financieros que devenguen intereses.

### **5.2. Riesgo de liquidez**

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de liquidez de la Sociedad reducida ya que sus obligaciones de pago son, únicamente, las mantenidas con la Sociedad Gestora, Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C. S.A.U.

### 5.3. Riesgo de mercado

La actividad principal de la Sociedad es la inversión en el capital de empresas, lleva inherentes una serie de riesgos que no se pueden eliminar, pero sí que se pueden mitigar. Se toman toda una serie de medidas destinadas a disminuir el riesgo. A la fecha de obtención de las presentes cuentas anuales los Administradores de la sociedad consideran que el riesgo de mercado es reducido dado que la política de la Sociedad es invertir en el capital de empresas consolidadas en sus respectivos sectores.

### 6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo registrado en el balance al cierre del ejercicio 2024 por importe de 203.854,67 euros, (507.908,88 euros en 2023), corresponde al saldo mantenido por la Sociedad en las cuentas corrientes depositadas en Banco de Sabadell, S.A, y BNP Paribas, S.A.

### 7. Activos Financieros

El detalle de los activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

| En euros                                                                              |                       | 2024                     |                             |           |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------|-----------------------|
| <u>Instrumentos de patrimonio –</u><br><u>De entidades objeto de capital riesgo</u>   | Saldo a<br>31.12.2023 | Entradas o<br>dotaciones | Salidas o<br>recuperaciones | Traspasos | Saldo a<br>31.12.2024 |
| <b><u>Activos financieros a largo plazo</u></b>                                       | <b>143.272,85</b>     | <b>388.029,01</b>        | <b>(14.078,00)</b>          | <b>-</b>  | <b>517.223,86</b>     |
| Activos financieros a valor razonable<br>con cambios en el patrimonio neto (Nota 7.1) | 143.272,85            | 388.029,01               | (14.078,00)                 | -         | 517.223,86            |
| <b><u>Activos financieros a coste amortizado</u></b>                                  | <b>65.793,00</b>      | <b>180.313,70</b>        | <b>(42.168,00)</b>          | <b>-</b>  | <b>203.938,70</b>     |
| Activos financieros a coste amortizado                                                | 65.793,00             | 180.313,70               | (42.168,00)                 | -         | 203.938,70            |
|                                                                                       | <b>209.065,85</b>     | <b>568.342,71</b>        | <b>(56.246,00)</b>          | <b>-</b>  | <b>721.162,56</b>     |

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

En euros

**2024**

| <u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 17)</u> | Saldo a 31.12.2023 | Entradas o dotaciones | Salidas o recuperaciones | Traspasos | Saldo a 31.12.2024  |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|---------------------|
| <b><u>Participaciones en empresas del grupo y asociadas</u></b>              | <b>892.832,56</b>  | <b>3.101.783,00</b>   | -                        | -         | <b>3.994.615,56</b> |
| <u>Coste</u>                                                                 | 892.832,56         | 3.101.783,00          | -                        | -         | 3.994.615,56        |
| Participaciones en empresas del grupo                                        | 892.832,56         | 3.101.783,00          | -                        | -         | 3.994.615,56        |
| Participaciones en empresas asociadas                                        | -                  | -                     | -                        | -         | -                   |
| <br><u>Deterioro</u>                                                         | -                  | -                     | -                        | -         | -                   |
| Participaciones en empresas del grupo                                        | -                  | -                     | -                        | -         | -                   |
| Participaciones en empresas asociadas                                        | -                  | -                     | -                        | -         | -                   |
|                                                                              | <b>892.832,56</b>  | <b>3.101.783,00</b>   | -                        | -         | <b>3.994.615,56</b> |

El detalle de los activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En euros

**2023**

| <u>Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo</u>          | Saldo a 31.12.2022 | Entradas o dotaciones | Salidas o recuperaciones | Traspasos | Saldo a 31.12.2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|--------------------|
| -                                                                                  | -                  | -                     | -                        | -         | -                  |
| <b><u>Activos financieros a largo plazo</u></b>                                    | -                  | <b>143.272,85</b>     | -                        | -         | <b>143.272,85</b>  |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7.1) | -                  | 143.272,85            | -                        | -         | 143.272,85         |
| <br><b><u>Activos financieros a coste amortizado</u></b>                           | -                  | <b>65.793,00</b>      | -                        | -         | <b>65.793,00</b>   |
| Activos financieros a coste amortizado                                             | -                  | 65.793,00             | -                        | -         | 65.793,00          |
|                                                                                    | -                  | <b>209.065,85</b>     | -                        | -         | <b>209.065,85</b>  |

En euros

**2023**

| <u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 17)</u> | Saldo a 31.12.2022 | Entradas o dotaciones | Salidas o recuperaciones | Traspasos | Saldo a 31.12.2023 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|--------------------|
| <b><u>Participaciones en empresas del grupo y asociadas</u></b>              | -                  | <b>892.832,56</b>     | -                        | -         | <b>892.832,56</b>  |
| <u>Coste</u>                                                                 | -                  | <b>892.832,56</b>     | -                        | -         | <b>892.832,56</b>  |
| Participaciones en empresas del grupo                                        | -                  | 892.832,56            | -                        | -         | 892.832,56         |
| Participaciones en empresas asociadas                                        | -                  | -                     | -                        | -         | -                  |
| <br><u>Deterioro</u>                                                         | -                  | -                     | -                        | -         | -                  |
| Participaciones en empresas del grupo                                        | -                  | -                     | -                        | -         | -                  |
| Participaciones en empresas asociadas                                        | -                  | -                     | -                        | -         | -                  |
|                                                                              | -                  | <b>892.832,56</b>     | -                        | -         | <b>892.832,56</b>  |



**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

## 7.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a Activos Financieros Disponibles para la Venta cuyo detalle al 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

| En euros                     |                          | 2024            |                   |           |                    |                                                         |
|------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|-----------|--------------------|---------------------------------------------------------|
| Sociedad                     | Fecha entrada en capital | % participación | Coste             | Deterioro | Dividendo recibido | Objeto social                                           |
| HARGRAVE SUCCESSION          | 05/07/2023               | 5,88%           | 30.301,82         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| RELEVIAN SL                  | 17/07/2023               | 5,21%           | 2.625,00          | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| IOLE CAPITAL LLC             | 27/06/2023               | 6,67%           | 20.859,60         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| TINTO HILL LTD               | 27/09/2023               | 9,58%           | 42.297,10         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| IZISOFT CAPITAL SL           | 24/10/2023               | 3,75%           | 17.500,00         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| TROMPO CAPITAL LLC           | 26/10/2023               | 2,40%           | 15.610,96         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| AYETE PARTNERS 10 SL         | 09/01/2024               | 4,03%           | 28.725,60         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| EXICAP                       | 01/02/2024               | 6,24%           | 24.536,60         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| CRILUZ CAPITAL SL            | 29/02/2024               | 6,16%           | 45.781,43         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| WILDLYNX CAPITAL             | 13/03/2024               | 6,17%           | 40.395,38         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| CONTINUATION PARTNERS LIMITE | 27/05/2024               | 10,77%          | 50.650,05         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| BOLD CAPITAL GROUP LLC       | 31/05/2024               | 4,67%           | 16.828,80         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| CINTU TRANSMISSION           | 18/07/2024               | 7,01%           | 46.279,20         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| ENTREDORS CAPITAL SL         | 25/07/2024               | 5,35%           | 45.551,43         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| NOSARA SEARCH PARTNERS LLC   | 30/07/2024               | 4,38%           | 30.416,12         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| AUDAZ CAPIITAL SL            | 13/09/2024               | 4,67%           | 21.000,00         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| PEAK 35 CAPITAL PARTNERS SL  | 26/07/2024               | 4,00%           | 8.414,00          | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| ALPHA GENERATOR CAPITAL SR   | 25/10/2024               | 7,05%           | 29.450,77         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| <b>TOTAL</b>                 |                          |                 | <b>517.223,86</b> | -         | -                  |                                                         |

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

Las variaciones producidas en “activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” durante el ejercicio 2024 son las siguientes:

| En euros                     |                 | 2024              |                                                                                                               |
|------------------------------|-----------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sociedad                     | Fecha alta/baja | Coste             | Concepto                                                                                                      |
| SAPIENS CAPITAL LLC          | 22/11/2024      | (14.078,00)       | Venta de participaciones de la entidad, por importe de 14.078,00 euros                                        |
| AYETE PARTNERS 10 SL         | 09/01/2024      | 28.725,60         | Suscripción mediante compraventa de 605 participaciones, por importe unitario de 46,50 euros                  |
| EXICAP                       | 01/02/2024      | 24.536,60         | Suscripción mediante compraventa de 245.366, por importe unitario de 0,10 euros                               |
| CRILUZ CAPITAL SL            | 29/02/2024      | 45.781,43         | Suscripción mediante compraventa de 1.847 participaciones, por importe de unitario de 24,70 euros             |
| WILDLYNX CAPITAL             | 13/03/2024      | 40.395,38         | Suscripción mediante compraventa de 108 participaciones, por importe unitario de 374,00 euros                 |
| CONTINUATION PARTNERS LIMITE | 27/05/2024      | 50.650,05         | Suscripción mediante compraventa de 43.088 participaciones, por importe unitario de 1,0772 libras esterlinas. |
| BOLD CAPITAL GROUP LLC       | 31/05/2024      | 16.828,80         | Suscripción mediante compraventa de 0.7012 participaciones, por importe unitario de 24.000 euros.             |
| CINTU TRANSMISSION           | 18/07/2024      | 46.279,20         | Suscripción mediante compraventa de 462.792 participaciones, por importe unitario de 0,1 euros.               |
| ENTREDORS CAPITAL SL         | 25/07/2024      | 45.551,43         | Suscripción mediante compraventa de 535 participaciones, por importe unitario de 84,15 euros.                 |
| NOSARA SEARCH PARTNERS LLC   | 30/07/2024      | 30.416,12         | Suscripción mediante compraventa de 0,7 participaciones, por importe de 46.875,00 USD                         |
| AUDAZ CAPIITAL SL            | 13/09/2024      | 21.000,00         | Suscripción mediante compraventa de 0,7 participaciones, por importe unitario de 30.000 euros.                |
| PEAK 35 CAPITAL PARTNERS SL  | 26/07/2024      | 8.414,00          | Suscripción mediante compraventa de 0,35 participaciones, por importe unitario de 24.040                      |
| ALPHA GENERATOR CAPITAL SR   | 25/10/2024      | 29.450,40         | Suscripción mediante compraventa de 701,20, por importe unitario de 40 euros.                                 |
| <b>Total</b>                 | -               | <b>373.951,01</b> |                                                                                                               |

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a Activos Financieros Disponibles para la Venta cuyo detalle al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

| En euros            |                          | 2023            |                   |           |                    |                                                         |
|---------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|-----------|--------------------|---------------------------------------------------------|
| Sociedad            | Fecha entrada en capital | % participación | Coste             | Deterioro | Dividendo recibido | Objeto social                                           |
| HARGRAVE SUCCESSION | 05/07/2023               | 5,88%           | 30.301,82         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| RELEVIAN SL         | 17/07/2023               | 5,21%           | 2.625,00          | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| IOLE CAPITAL LLC    | 27/06/2023               | 6,67%           | 20.859,60         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| TINTO HILL LTD      | 27/09/2023               | 9,58%           | 42.297,10         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| IZISOFT CAPITAL SL  | 24/10/2023               | 3,75%           | 17.500,00         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| TROMPO CAPITAL LLC  | 26/10/2023               | 2,40%           | 15.610,96         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| SAPIENS CAPITAL LLC | 17/11/2023               | 3,40%           | 14.078,37         | -         | -                  | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial |
| <b>Total</b>        |                          |                 | <b>143.272,85</b> | -         | -                  |                                                         |

Las variaciones producidas en “activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” durante el ejercicio 2023 son las siguientes:

| En euros            |                 | 2023              |                                                                                                                            |
|---------------------|-----------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sociedad            | Fecha alta/baja | Coste             | Concepto                                                                                                                   |
| HARGRAVE SUCCESSION | 05/07/23        | 30.301,82         | Suscripción mediante compraventa de 25.000 participaciones por valor de 30.301,82€ (25.000 GBP)                            |
| RELEVIAN SL         | 17/07/23        | 2.625,00          | Suscripción mediante compraventa de 3.124 participaciones por valor de 31,24€ y 2.593,75€ en concepto de prima de asunción |
| IOLE CAPITAL LLC    | 27/06/23        | 20.859,60         | Suscripción mediante compraventa de 1 participación por valor de 20.859,60€ (22.500 USD)                                   |
| TINTO HILL LTD      | 27/09/23        | 42.297,10         | Suscripción mediante compraventa de 3.626 participaciones por valor de 42.297,10€ (36.626,50 GBP)                          |
| IZISOFT CAPITAL SL  | 24/10/23        | 17.500,00         | Suscripción mediante ampliación de capital de 450 participaciones sociales por valor de 17.500€                            |
| TROMPO CAPITAL LLC  | 26/10/23        | 15.610,96         | Suscripción mediante compraventa de 4 participaciones por valor de 15.610,96€ (16.464 USD)                                 |
| SAPIENS CAPITAL LLC | 17/11/23        | 14.078,37         | Suscripción mediante compraventa de 15.306 participaciones por valor de 14.078,37€ (15.306 USD)                            |
| <b>Total</b>        |                 | <b>143.272,85</b> |                                                                                                                            |

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

**Diferencias de cambio Cartera Activos Financieros Disponibles para la Venta**

El movimiento de las pérdidas por diferencias de cambio de la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta, para el ejercicio 2024 es el siguiente:

| Euros                                | 2024             | 2023             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b> | <b>11.127,43</b> | <b>-</b>         |
| Diferencias de cambio                | (54,84)          | 11.127,43        |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b>11.072,59</b> | <b>11.127,43</b> |

**7.2 Participaciones en empresas del grupo y asociadas**

En “Participaciones en empresas del grupo y asociadas” figura el importe del coste de la inversión en participaciones de sociedades, que no cotizan en Bolsa, de las que la Sociedad ejerce influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación del 20% o más de los derechos de voto, pero no mayoría de derechos de voto o poder de decisión.

El detalle de las “Participaciones en Empresas del Grupo y asociadas” a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

| En euros                                   |                          | 2024            |                     |           |                    |                                       |
|--------------------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|---------------------------------------|
| Sociedad                                   | Fecha entrada en capital | % participación | Coste               | Deterioro | Dividendo recibido | Objeto social                         |
| NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED | 31/08/2023               | 20,14%          | 892.832,56          | -         | -                  | Actividades de las Sociedades Holding |
| ASF PHARMA HOLDING                         | 20/12/2024               | 38,60%          | 3.101.783,00        | -         | -                  | Actividades de las Sociedades Holding |
| <b>Total</b>                               |                          |                 | <b>3.994.615,56</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>           |                                       |

La participación de Norland Equity Partner Acquisition Limited a 31 de diciembre de 2024, está conformada por 768.309 participaciones pignoras.

Las variaciones producidas en “Participaciones en empresas del grupo y asociadas” durante el ejercicio 2024 son las siguientes:

| En euros              |                 | 2024                |                                                                                                        |
|-----------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sociedad              | Fecha Alta/Baja | Coste               | Objeto Social                                                                                          |
| ASF PHARMA HOLDING SL | 20/12/2024      | 3.101.783,00        | Suscripción mediante adquisición de 3.101.783 participaciones sociales por valor de 3.101.783,00 euros |
| <b>-Total</b>         |                 | <b>3.101.783,00</b> |                                                                                                        |

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

El detalle de las “Participaciones en Empresas del Grupo y asociadas” a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

| En euros                                     |                          | 2023            |                   |           |                    |                                       |
|----------------------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|-----------|--------------------|---------------------------------------|
| Sociedad                                     | Fecha entrada en capital | % participación | Coste             | Deterioro | Dividendo recibido | Objeto social                         |
| - NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED | 31/08/2023               | 20,14%          | 892.832,56        | -         | -                  | Actividades de las Sociedades Holding |
| <b>Total</b>                                 |                          |                 | <b>892.832,56</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>           |                                       |

La participación de Norland Equity Partner Acquisition Limited a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, está conformada por 768.309 participaciones pignoradas.

Las variaciones producidas en “Participaciones en empresas del grupo y asociadas” durante el ejercicio 2023 son las siguientes:

| En euros                                   |                 | 2023              |                                                                                                                       |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sociedad                                   | Fecha Alta/Baja | Coste             | Objeto Social                                                                                                         |
| NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED | 31/08/2023      | 892.832,56        | Suscripción mediante ampliación de capital de 768.309 participaciones sociales por valor de 892.832,56€ (765.288 GBP) |
| <b>Total</b>                               |                 | <b>892.832,56</b> |                                                                                                                       |

### 7.3 Activos Financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a largo plazo 31 de diciembre de 2024, es el siguiente, en euros:

| En euros                        |             | 2024              |                        |                      |                   |
|---------------------------------|-------------|-------------------|------------------------|----------------------|-------------------|
| Sociedad                        | Fecha firma | Importe           | Ingreso intereses 2024 | Intereses pendientes | Fecha vencimiento |
| RELEVIAN SL                     | 16/06/2023  | 23.625,00         | -                      | -                    | 16/06/2025        |
| NIEMAN MITTLESTANDSPARTNER GMBH | 04/07/2024  | 25.667,00         | -                      | -                    | 24/01/2027        |
| TILIA NACHFOLGE GMBH            | 14/11/2024  | 38.566,70         | -                      | -                    | 14/05/2027        |
| DS MITTELSTANSPATNER            | 11/03/2024  | 31.936,00         | -                      | -                    | 27/09/2026        |
| WREEKO MITTLESTANDSPARTNER GMBH | 03/10/2024  | 84.144,00         | 28.158,60              | -                    | 31/12/2024        |
| <b>Total</b>                    | <b>-</b>    | <b>203.938,70</b> | <b>28.158,60</b>       |                      |                   |

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a corto plazo 31 de diciembre de 2024, es el siguiente, en euros:

| En euros                       |                       |
|--------------------------------|-----------------------|
|                                | Saldo a<br>31/12/2024 |
| Activos por impuesto corriente | 657,43                |
| Desembolsos exigidos           | 58.822,89             |
| Otros activos                  | 110,66                |
| <b>Total</b>                   | <b>59.590,98</b>      |

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a largo plazo 31 de diciembre de 2023, es el siguiente, en euros:

| En euros                       |             | 2023             |                        |                      |                   |
|--------------------------------|-------------|------------------|------------------------|----------------------|-------------------|
| Sociedad                       | Fecha firma | Importe          | Ingreso intereses 2023 | Intereses pendientes | Fecha vencimiento |
| RELEVIAN SL                    | 16/06/2023  | 23.625,00        | -                      | -                    | 16/06/2025        |
| WIEST MITTELSTANDSPARTNER GMBH | 01/12/2023  | 42.168,00        | -                      | -                    | 01/12/2025        |
| <b>Total</b>                   |             | <b>65.793,00</b> | -                      | -                    |                   |

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a corto plazo 31 de diciembre de 2023, es el siguiente, en euros:

| En euros                       |                       |
|--------------------------------|-----------------------|
|                                | Saldo a<br>31/12/2023 |
| Activos por impuesto corriente | 235,21                |
| <b>Total</b>                   | <b>235,21</b>         |

## 8. Pasivos Financieros a coste amortizado

El detalle de los pasivos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

| En euros                                                     |  | 2024                | 2023              |
|--------------------------------------------------------------|--|---------------------|-------------------|
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>        |  | <b>121.745,44</b>   | <b>81.315,05</b>  |
| Acreedores por prestación de servicios                       |  | 121.730,47          | 81.310,55         |
| Deudas con la administración pública                         |  | 14,97               | 4,50              |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                                  |  | <b>3.441.626,20</b> | <b>48.179,87</b>  |
| Otros pasivos financieros                                    |  | 3.054.041,00        | -                 |
| Póliza Banco Sabadell                                        |  | 387.155,03          | -                 |
| Préstamo en WIEST MITTELSTANDSPARTNER GMBH pendiente de pago |  | -                   | 42.168,00         |
| Participes por desembolsos exigidos                          |  | 430,17              | 6.011,87          |
| <b>Total</b>                                                 |  | <b>3.563.371,64</b> | <b>129.494,92</b> |

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

El saldo incluido dentro del epígrafe “Otros acreedores y cuentas a pagar” corresponde, principalmente, a la factura de la comisión de gestión del cuarto trimestre y a provisiones de facturas pendientes de recibir de acreedores.

Dentro del epígrafe “Otros pasivos financieros” se han incluido las aportaciones correspondientes al desembolso de la ampliación de capital pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas. El detalle del epígrafe “Otros pasivos financieros” es el siguiente:

| Partícipe    | Patrimonio Comprometido 2024 (euros) | Patrimonio desembolsado (euros) |
|--------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| INVERSOR 1   | 160.000                              | -                               |
| INVERSOR 2   | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 3   | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 4   | 1.350.000                            | 218.209                         |
| INVERSOR 5   | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 6   | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 7   | 1.500.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 8   | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 9   | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 10  | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 11  | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 12  | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 13  | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 14  | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 15  | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 16  | 1.000.000                            | 161.637                         |
| INVERSOR 17  | 1.000.000                            | 286.457                         |
| INVERSOR 18  | 1.000.000                            | 286.457                         |
| INVERSOR 19  | 1.000.000                            | -                               |
| <b>TOTAL</b> | <b>19.010.000,00</b>                 | <b>3.054.041,00</b>             |

El epígrafe Deudas a corto plazo hace referencia a la póliza de crédito concedida por el Banco Sabadell cuyo por importe dispuesto a 31 de diciembre de 2024 es de 387.155,03 euros, con vencimiento es el 10 de enero de 2025, y ha generado unos gastos por intereses de 27.383,10 euros.

A 31 de diciembre de 2024 el saldo de “Partícipes por desembolsos exigidos” corresponde a un saldo acreedor con los partícipes existentes por la devolución del pago compensatorio satisfecho por los partícipes adicionales en concepto de Pago Compensatorio (Ver nota 11 y 12).

El epígrafe Deudas a corto plazo hace referencia al préstamo participativo concedido a la Sociedad WUEST MITTELSTANDSPARTNER GMBH. Con fecha 17 de enero de 2024 se ha realizado el pago del préstamo.

A 31 de diciembre de 2023 el saldo de “Partícipes por desembolsos exigidos” correspondía a un saldo acreedor con los partícipes existentes por la devolución del pago compensatorio satisfecho por los partícipes adicionales en concepto de Pago Compensatorio (Ver nota 11 y 12).

## **9. Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores**

A continuación, se detalla la información relativa al periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales de 2024 y 2023, requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que afectan a la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, así como, por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

| Días                                    | 31/12/2024  | 31/12/2023 |
|-----------------------------------------|-------------|------------|
| Periodo medio de pago a proveedores     | 2,98        | 19,62      |
| Ratio de operaciones pagadas            | 2,99        | 19,62      |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 1,00        | 126,34     |
| En euros                                | 31/12/2024  | 31/12/2023 |
| Total pagos realizados                  | 456.258,887 | 98.431,19  |
| Total pagos pendientes                  | 1.141,82    | 52.106,85  |

| Días                                                                                      | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Periodo medio de pago a proveedores                                                       | 2,99       | 19,62      |
| Ratio de facturas pagadas inferiores al plazo establecido sobre el total facturas pagadas | 97,91%     | 98,57%     |
| Ratio de volumen monetario de pagos a proveedores                                         | 100,00%    | 149,85%    |
|                                                                                           | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| Total facturas pagadas inferiores al plazo establecido                                    | 47         | 17,00      |
| Total volumen monetario de pagos a proveedores                                            | 456.258,87 | 150.538,04 |

## **10. Fondos reembolsables**

El Patrimonio de la Sociedad está integrado por las aportaciones realizadas por sus partícipes. Su cuantía es, por lo tanto, variable. A 31 de diciembre de 2024, el patrimonio total comprometido de la Sociedad asciende a 17.510.000,00 euros, de los cuales se han formalizado ampliaciones de capital por importe de 1.975.987,00 euros. A 31 de diciembre de 2023, el patrimonio total comprometido de la Sociedad ascendió a 12.510.000,00 euros, de los cuales se formalizaron la ampliación de capital por importe de 1.102.247,00 euros.

El desembolso de la cantidad pendiente hasta alcanzar el patrimonio total comprometido se efectuará en uno o varios plazos a petición de la Sociedad Gestora, de conformidad con lo que se establece en el Reglamento de Gestión. La Sociedad Gestora, una vez acreditado el desembolso exigido, expedirá en su momento las certificaciones acreditativas de las participaciones suscritas y desembolsadas por cada partícipe.

El desglose y el movimiento del epígrafe “Fondo reembolsables” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el estado de cambios de patrimonio neto de las presentes cuentas anuales.



**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

**10.1. Compromisos de desembolso**

La situación del patrimonio comprometido por partícipe a 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

| Partícipe    | Patrimonio<br>Comprometido 2024<br>(euros) | % sobre total<br>patrimonio<br>comprometido 2024 |
|--------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| INVERSOR 1   | 160.000                                    | 0,91%                                            |
| INVERSOR 2   | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 3   | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 4   | 1.350.000                                  | 7,71%                                            |
| INVERSOR 5   | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 6   | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 7   | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 8   | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 9   | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 10  | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 11  | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 12  | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 13  | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 14  | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 15  | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 16  | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 17  | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| INVERSOR 18  | 1.000.000                                  | 5,71%                                            |
| <b>TOTAL</b> | <b>17.510.000</b>                          | <b>100,00%</b>                                   |

La situación del patrimonio comprometido por partícipe a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

| Partícipe    | Patrimonio<br>Comprometido 2023<br>(euros) | % sobre total<br>patrimonio<br>comprometido 2023 |
|--------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| INVERSOR 1   | 160.000,00                                 | 1,2790%                                          |
| INVERSOR 2   | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 3   | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 4   | 1.350.000,00                               | 10,7914%                                         |
| INVERSOR 5   | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 6   | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 7   | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 8   | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 9   | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 10  | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 11  | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 12  | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| INVERSOR 13  | 1.000.000,00                               | 7,9936%                                          |
| <b>TOTAL</b> | <b>12.510.000,00</b>                       | <b>100,0000%</b>                                 |

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

10.2. Desembolsos

Durante el ejercicio 2024 se han ejecutado desembolsos por importe de 374.460,00 euros, con el siguiente detalle:

| 2024         |                                      |                                 |                                   |
|--------------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Partícipe    | Patrimonio Comprometido 2024 (euros) | Patrimonio desembolsado (euros) | % desembolsado sobre comprometido |
| INVERSOR 5   | 1.000.000                            | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| INVERSOR 6   | 1.000.000                            | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| INVERSOR 7   | 1.000.000                            | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| <b>TOTAL</b> | <b>7.000.000,00</b>                  | <b>374.460,00</b>               |                                   |

El 2 de marzo de 2024, se realiza una capital call por importe de 249.640 euros.

El 22 de mayo de 2024, se realiza una capital call por importe de 124.820 euros.

El 4 de diciembre de 2024, se realiza una capital call por importe de 3.054.041 euros, pero a cierre del ejercicio no ha sido ejecutada ni registrada en el registro mercantil.

Durante el ejercicio 2023 se han realizado abonados desembolsos por importe de 1.102.247,00 euros, con el siguiente detalle:

| 2023         |                                      |                                 |                                   |
|--------------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Partícipe    | Patrimonio Comprometido 2023 (euros) | Patrimonio desembolsado (euros) | % desembolsado sobre comprometido |
| Inversor 1   | 160.000,00                           | 60.000,00                       | 37,50%                            |
| Inversor 2   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| Inversor 3   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| Inversor 4   | 1.350.000,00                         | 168.507,00                      | 12,48%                            |
| Inversor 5   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| Inversor 6   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| Inversor 7   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| Inversor 8   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| Inversor 9   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      | 12,48%                            |
| <b>TOTAL</b> | <b>8.510.000,00</b>                  | <b>1.102.247,00</b>             | <b>12,48%</b>                     |

El 7 de febrero de 2023, se realizó una aportación de capital inicial por importe de 60.000,00 euros.

El 16 de octubre de 2023, se realizó una capital call por importe de 1.042.247 euros.

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
 (Expresado en euros)

Asimismo, a 31 de diciembre de 2023, se incluyen las aportaciones correspondientes al desembolso de la ampliación de capital acordada en Junta General el 21 de diciembre de 2023.

| Partícipe    | Patrimonio Comprometido 2023 (euros) | Patrimonio desembolsado (euros) |
|--------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| INVERSOR 1   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      |
| INVERSOR 2   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      |
| INVERSOR 3   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      |
| INVERSOR 4   | 1.000.000,00                         | 124.820,00                      |
| <b>TOTAL</b> | <b>4.000.000,00</b>                  | <b>499.280,00</b>               |

### 10.3. Reservas

El detalle del epígrafe de reservas es el siguiente:

En euros

|                       | 2024                | 2023                |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Reservas              | (141.963,90)        | (139.946,86)        |
| <b>Total reservas</b> | <b>(141.963,90)</b> | <b>(139.946,86)</b> |

Corresponden a los gastos de constitución de la Sociedad tal y como se indica en la circular 11/2008 y el Reglamento aprobado del mismo.

### 10.4. Aportaciones de Socios

La sociedad gestora ha realizado parte del desembolso de su compromiso de inversión mediante una aportación de socios, según el siguiente detalle:

| Partícipe                          | Patrimonio Comprometido 2024 (euros) | Aportación Socios (euros) |
|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Aurica Capital Desarrollo SGEIC SA | 160.000,00                           | 100.000,00                |

## 11. Ingresos financieros

Durante el ejercicio 2024 se han registrado ingresos financieros por un total de 82.185,69 euros, 52.700,81 euros corresponden a intereses, dividendos y asimilados y 29.484,88 euros corresponden al pago compensatorio realizado por los Partícipes Adicionales. Los Partícipes Adicionales son aquellos que han suscrito su compromiso con posterioridad a la fecha de Cierre Inicial.

Durante el ejercicio 2023 se registraron ingresos financieros por un total de 7.249,83 euros, 1.237,96 euros correspondían a intereses bancarios y 6.011,87 euros correspondían al pago compensatorio realizado por los Partícipes Adicionales. Los Partícipes Adicionales son aquellos que han suscrito su compromiso con posterioridad a la fecha de Cierre Inicial.

## **12. Gastos financieros**

Durante el ejercicio 2024 se han registrado gastos financieros por un total de 29.484,88 euros. Este importe corresponde al pago compensatorio satisfecho por los Partícipes Adicionales. Según el artículo 14.6 del Reglamento de Gestión, la Sociedad actuará como intermediario en el pago de los Pagos Compensatorios a los Partícipes existentes y, por tanto, las cantidades satisfechas por los Partícipes Adicionales en concepto de Pagos Compensatorios no se considerarán distribuciones de la Sociedad y se repartirán entre los Partícipes existentes de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2023 se registraron gastos financieros por un total de 6.011,87 euros. Este importe corresponde al pago compensatorio satisfecho por los Partícipes Adicionales. Según el artículo 14.6 del Reglamento de Gestión, la Sociedad actuará como intermediario en el pago de los Pagos Compensatorios a los Partícipes existentes y, por tanto, las cantidades satisfechas por los Partícipes Adicionales en concepto de Pagos Compensatorios no se considerarán distribuciones de la Sociedad y se repartirán entre los Partícipes existentes de la Sociedad.

## **13. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)**

Durante el ejercicio 2024 y 2023 no se han registrado movimientos en el epígrafe de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras.

## **14. Otros resultados de explotación**

El desglose del epígrafe de Otros Resultados de explotación a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

| En euros                      | 2024                | 2023               |
|-------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Comisiones satisfechas</b> | <b>(368.095,89)</b> | <b>(52.106,85)</b> |
| Comisión de gestión (Nota 17) | (368.095,89)        | (52.106,85)        |
| Comisión de gestión fija      | (368.095,89)        | (52.106,85)        |
| <b>Total</b>                  | <b>(368.095,89)</b> | <b>(52.106,85)</b> |

El importe de Comisión de Gestión corresponde a las comisiones que la Sociedad paga a la Sociedad Gestora por la gestión de las inversiones. En el ejercicio 2024 y 2023, el importe de la comisión devengada ha sido de 368.095,89 euros y 52.106,85 euros, respectivamente.

En el artículo 5 del reglamento de gestión se establece que la Sociedad Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.U., sociedad española inscrita en el Registro de sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado de la CNMV, actuará como gestora de los activos de la Sociedad.

La Sociedad Gestora percibirá de la Sociedad, como contraprestación por sus servicios de gestión de los activos de la Sociedad, la Comisión de Gestión, que sin perjuicio de las reducciones y los ajustes de la misma previstos en estos Términos y Condiciones, se calculará de la siguiente forma:

- (a) durante el Período de Inversión (incluida cualquier prórroga del mismo), la Sociedad Gestora percibirá anualmente, en concepto de Comisión de Gestión, un importe equivalente a la suma del dos por ciento (2%) del Compromiso de Inversión de cada inversor titular de acciones de Clase A; y
- (b) desde el final del Período de Inversión hasta la Fecha de Liquidación, la Sociedad Gestora percibirá anualmente, en concepto de Comisión de Gestión, un importe equivalente a la suma del dos por ciento (2%) sobre el Coste de Adquisición de la Cartera Activa de cada inversor titular de acciones de Clase A; la “Comisión de Gestión”).

Los Accionistas titulares de acciones de Clase B y C no pagarán Comisión de Gestión.

La Comisión de Gestión se devengará diariamente y se pagará en cuatro (4) cuotas trimestrales idénticas, por anticipado. Los trimestres comenzarán el 1 de enero, 1 de abril, el 1 de julio y 1 de septiembre de cada año, excepto el primer trimestre, que comenzará en la Fecha de Cierre Inicial y finalizará el último día del trimestre natural inmediatamente siguiente, salvo por el último trimestre, que finalizará en la Fecha de Liquidación (debiéndose proceder, en su caso, a la regularización de la Comisión de Gestión abonada). La Comisión de Gestión se abonará con los ingresos distribuibles y los préstamos o compromisos contraídos por los Inversores dentro de los siete (7) días hábiles posteriores a la Fecha de Cierre Inicial o a la finalización del correspondiente trimestre, según el caso.

Durante el Período de Colocación se efectuará la regularización resultante de recalcular la Comisión de Gestión como si la cifra de Patrimonio Total Comprometido se hubiera alcanzado íntegramente desde la Fecha del Cierre Inicial.

### **15. Otros gastos de explotación**

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

En euros

|                                               | 2024                | 2023               |
|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Servicios exteriores</b>                   | <b>(127.319,50)</b> | <b>(38.897,72)</b> |
| Servicios de profesionales independientes     | 92.368,86           | (38.283,97)        |
| Servicios bancarios y similares (Ver Nota 17) | 27.383,10           | (613,75)           |
| Otros gastos                                  | 7.567,54            | -                  |
| <b>Tributos</b>                               | <b>(2.081,20)</b>   | <b>(2.393,38)</b>  |
| <b>Total</b>                                  | <b>(129.400,70)</b> | <b>(41.291,10)</b> |

El importe registrado en “Servicios de profesionales independientes” se corresponde con gastos de asesoramiento legal, honorarios de depositaria y otros gastos de profesionales independientes.

Los honorarios estimados durante el ejercicio 2024 por Grant Thornton Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas, han ascendido a 7.250,00 euros. Los honorarios estimados durante el ejercicio 2023 por KPMG Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas, ascendieron a 7.500,00 euros.

Asimismo, no se han devengado honorarios durante el ejercicio por otras sociedades de la red Grant Thornton como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados al Fondo.

## **16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal**

### **Conciliación**

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

| En euros                                            | 2024                | 2023               |
|-----------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Resultado antes de impuestos                        | (437.138,41)        | (81.032,56)        |
| Aumentos en la base imponible                       | -                   | -                  |
| Procedentes de resultados                           | -                   | -                  |
| Disminuciones en la base imponible                  | -                   | -                  |
| Procedentes de resultados                           | -                   | -                  |
| Procedentes de patrimonio neto                      | -                   | -                  |
| Compensación bases imponibles negativas             | -                   | -                  |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>            | <b>(437.138,41)</b> | <b>(81.032,56)</b> |
| <b>Cuota (25%)</b>                                  | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| Deducciones por doble imposición, formación y otros | -                   | -                  |
| <b>Cuota líquida</b>                                | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| Impuesto por diferencias temporales (Neto)          | -                   | -                  |
| Otros ajustes (neto)                                | -                   | -                  |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>                    | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| Retenciones y pagos a cuenta                        | 657,43              | 235,21             |
| <b>Cuota a pagar/(cobrar)</b>                       | <b>657,43</b>       | <b>235,21</b>      |

Atendiendo a la información disponible a cierre del ejercicio y a las proyecciones que se desprenden del Plan de Negocio de la Sociedad para los próximos ejercicios, los administradores de la Sociedad estiman que se podrán generar bases imponibles positivas suficientes como para compensar las bases imponibles negativas en los próximos años.

### **Aumentos y disminuciones en la base imponible**

A 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no registró aumentos ni disminuciones en la base imponible.

### **Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

La Sociedad tiene pendientes de Inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos no prescritos legalmente.

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

En relación con los períodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones podrían existir determinados pasivos por impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas anuales.

Saldos con Administraciones Públicas

A 31 de diciembre de 2024, la composición de los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente:

| En euros                                        | 2024         |               |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                 | No corriente | Corriente     |
| <b>Activos</b>                                  |              |               |
| Activos por impuesto diferido                   | -            | -             |
| Activos por impuesto corriente                  | -            | 657,43        |
| Impuesto sobre la renta de las personas físicas | -            | -             |
| <b>Total</b>                                    | -            | <b>657,43</b> |
| <b>Pasivos</b>                                  |              |               |
| Pasivos por impuesto diferido                   | -            | -             |
| Pasivos por impuesto corriente                  | -            | 14,97         |
| Retenciones y conceptos diversos                | -            | -             |
| <b>Total</b>                                    | -            | <b>14,97</b>  |

A 31 de diciembre de 2023, la composición de los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente:

| En euros                                        | 2023         |               |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                 | No corriente | Corriente     |
| <b>Activos</b>                                  |              |               |
| Activos por impuesto diferido                   | -            | -             |
| Activos por impuesto corriente                  | -            | 235,21        |
| Impuesto sobre la renta de las personas físicas | -            | -             |
| <b>Total</b>                                    | -            | <b>235,21</b> |
| <b>Pasivos</b>                                  |              |               |
| Pasivos por impuesto diferido                   | -            | -             |
| Pasivos por impuesto corriente                  | -            | 4,5           |
| Retenciones y conceptos diversos                | -            | -             |
| <b>Total</b>                                    | -            | <b>4,5</b>    |



## **17. Información sobre sociedades vinculadas**

Los saldos mantenidos con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En euros

|                                                                             | 2024                | 2023              |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                                              |                     |                   |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)</b> | <b>3.994.615,56</b> | <b>892.832,56</b> |
| - NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED                                | 892.832,56          | 892.832,56        |
| - ASF PHARMA                                                                | 3.101.783,00        | -                 |

En euros

|                                                                                            | 2024                | 2023               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>PASIVO</b>                                                                              |                     |                    |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 8)</b>                                     | <b>80.986,60</b>    | <b>52.106,85</b>   |
| Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C., S.A.                                                 | 80.986,60           | 52.106,85          |
| <b>GASTOS</b>                                                                              |                     |                    |
| <b>Gastos servicios prestados por Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C., S.A. (Nota 14)</b> | <b>(368.095,89)</b> | <b>(52.106,85)</b> |
| Comisión de gestión                                                                        | (368.095,89)        | (52.106,85)        |

## **18. Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existen compromisos de compraventa adicionales a los incluidos en las notas de la memoria anteriores.

## **19. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido remuneración alguna en los ejercicios 2024 y 2023. No existen créditos o anticipos a los mismos al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

## **20. Deberes de lealtad de los Administradores de la Sociedad**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros de la Sociedad han comunicado al Fondo que, durante el ejercicio 2023, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiendo por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 15 personas.

Adicionalmente, tal y como se define en el artículo 229.1f) de la citada Ley, ningún miembro del consejo de Administración ha desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que concurriesen en una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, las situasen en un conflicto permanente con los intereses de la misma.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, no existen personas vinculadas a los miembros de dicho consejo de Administración, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital que presenten situaciones de conflicto de interés con la Sociedad al 31 de diciembre de 2024.

## **21. Información sobre medioambiente**

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). Los administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha 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 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## **22. Hechos posteriores al cierre**

De enero a mayo de 2025, la Sociedad ha formalizado la inversión en 6 searchers: Lakeview Partners SRL, Preludio Partners S.L., Niemann Mittelstandsnachfolge GmbH, Covadonga Capital Partners S.L., Fairmile Partners Ltd. y HB Mittelstandspartner GmbH.

Asimismo, en abril/2025, la Sociedad ha reducido su participación en ASF Pharma Holding SL en un 11,69%, siendo su participación actual del 26,91%.

En los cinco primeros meses del ejercicio 2025, el compromiso de inversión formalizado en la Sociedad se ha incrementado en 2.500.000 €.

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

| AURICA SEARCH FUND CAPITAL I FCRE SA            |                |                                                         |                         | ANEXO: Inversiones Financieras a largo plazo 2024 |            |                 |            |                 |             |                |                          |                         |                               |                      |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|-------------|----------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Nombre de la Sociedad                           | Forma Jurídica | Actividad                                               | Sociedad Auditora       | Fracción de                                       |            | Derecho de voto |            | Patrimonio Neto |             |                |                          |                         |                               |                      |
|                                                 |                |                                                         |                         | Directo%                                          | Indirecto% | Directo%        | Indirecto% | Capital         | Reservas    | Otras partidas | Resultado de Explotación | Resultado del ejercicio | Valor neto contable en libros | Dividendos recibidos |
| HARGRAVE SUCCESSION (**)                        | LTD            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 5,88%                                             | -          | 5,88%           | -          | -               | -           | -              | -                        | -                       | 30.301,82                     | -                    |
| RELEVIAN (**)                                   | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 5,21%                                             | -          | 5,21%           | -          | 42.100,00       | -           | 260.419,00     | (119.252,00)             | (119.252,00)            | 2.625,00                      | -                    |
| IOLE CAPITAL (**)                               | LLC            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 6,67%                                             | -          | 6,67%           | -          | 1.758.374,00    | -           | (1.271.86,88)  | (1.068.762,96)           | (1.068.762,96)          | 20.859,60                     | -                    |
| TINTO HILL (**)                                 | LTD            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 9,58%                                             | -          | 9,58%           | -          | 372.102,00      | -           | (213.081)      | -                        | -                       | 42.297,10                     | -                    |
| IZISOFT CAPITAL (**)                            | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 3,75%                                             | -          | 3,75%           | -          | 12.000,00       | (2.274,49)  | 309.543,08     | (151.486,86)             | (151.486,86)            | 17.500,00                     | -                    |
| NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED (**) | LTD            | Actividades de las Sociedades Holding                   | CLA Evelyn Partners LTD | 20,14%                                            | -          | 20,14%          | -          | 1.000,00        | -           | 5.842.311,00   | 2.512.243,00             | 2.512.243,00            | 892.832,56                    | -                    |
| TROMPO CAPITAL (**)                             | LLC            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 2,40%                                             | -          | 2,40%           | -          | 688.000,00      | -           | (170.479,00)   | (290.812,00)             | (290.812,00)            | 15.610,96                     | -                    |
| AYETE PARTNERS 10 SL                            | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 4,03%                                             | -          | 4,03%           | -          | 14.999,00       | (11.250,34) | 558.011,00     | (190.251,57)             | (190.251,57)            | 28.725,60                     | -                    |
| EXICAP                                          | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 6,24%                                             | -          | 6,24%           | -          | 393.020,00      | -           | -              | (197.923,00)             | (197.923,00)            | 24.536,60                     | -                    |
| CRILUZ CAPITAL SL                               | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 6,16%                                             | -          | 6,16%           | -          | 2.999,80        | (1.397,82)  | 592.600,20     | (117.674,44)             | (117.676,44)            | 45.781,43                     | -                    |
| WILDLYNX CAPITAL                                | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 6,17%                                             | -          | 6,17%           | -          | 1.750,00        | (1.603,71)  | 526.000,00     | (151.884,40)             | (151.884,40)            | 40.395,38                     | -                    |
| CONTINUATION PARTNERS LIMITE                    | LTD            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 10,77%                                            | -          | 10,77%          | -          | 324.028,00      | -           | -              | (75.973,00)              | (75.973,00)             | 50.650,05                     | -                    |
| BOLD CAPITAL GROUP LLC                          | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 4,67%                                             | -          | 4,67%           | -          | 360.000,00      | -           | (285.394,98)   | -                        | -                       | 16.828,80                     | -                    |
| CINTU TRANSMISSION                              | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 7,01%                                             | -          | 7,01%           | -          | -               | 19.720,80   | -              | -                        | -                       | 46.279,20                     | -                    |
| ENTREDOS CAPITAL S.L.                           | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 5,35%                                             | -          | 5,35%           | -          | 10.000,00       | 589.000,00  | (53.488,54)    | (10.858,18)              | (10.858,18)             | 45.551,43                     | -                    |
| NOSARA SEARCH PARTNERS LLC                      | LLC            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 4,38%                                             | -          | 4,38%           | -          | 4.088.484       | 2,00        | -              | (535.566)                | (535.566)               | 30.416,12                     | -                    |
| AUDAZ CAPITAL S.L.                              | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 4,67%                                             | -          | 4,67%           | -          | 20.000,00       | -           | 345.000,00     | (47.345,52)              | (47.345,52)             | 21.000,00                     | -                    |
| PEAK 35 CAPITAL PARTNERS S.L.                   | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 4,00%                                             | -          | 4,00%           | -          | 33.400,00       | 446.600,00  | -              | -                        | -                       | 8.414,00                      | -                    |
| ALPHA GENERATOR CAPITAL S.R.                    | SR             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                       | 7,05%                                             | -          | 7,05%           | -          | -               | -           | -              | -                        | -                       | 29.450,40                     | -                    |
| ASF PHARMA HOLDING S.L.                         | SL             | Actividades de las Sociedades Holding                   | Grant Thornton          | 38,60%                                            | -          | 38,60%          | -          | 8.035.000,00    | 10.073,43   | -              | 4.886,03                 | 4.886,03                | 3.101.783,00                  | -                    |

(\*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2024, con borrador de informe de auditoría.

(\*\*) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2024, pendientes de ser auditados.

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

**ANEXO: Inversiones Financieras a largo plazo 2023**

| AURICA SEARCH FUND CAPITAL I FCRE SA            |                |                                                         |                                 | Fracción de |            | Derecho de voto |            | Patrimonio Neto |              |                | Resultado de Explotación | Resultado del ejercicio | Valor neto contable en libros | Dividendos recibidos |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|------------|-----------------|------------|-----------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Nombre de la Sociedad                           | Forma Jurídica | Actividad                                               | Sociedad Auditada               | Directo%    | Indirecto% | Directo%        | Indirecto% | Capital         | Reservas     | Otras partidas |                          |                         |                               |                      |
| HARGRAVE SUCCESSION (**)                        | LTD            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                               | 5,88%       |            | 5,88%           |            | 411.141,74      | (20.179,91)  | -              | (20.179,91)              | (20.179,91)             | 30.301,82                     | -                    |
| RELEVIAN (**)                                   | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                               | 5,21%       |            | 5,21%           |            | 42.100,00       | -            | 319.670,00     | (58.330,00)              | (58.330,00)             | 26.250,00                     | -                    |
| IOLE CAPITAL (**)                               | LLC            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | RKITA CONTADORES ASOCIADOS LTDA | 6,67%       |            | 6,67%           |            | 324.960,21      | -            | (37.923,28)    | (37.936,69)              | -                       | 20.859,60                     | -                    |
| TINTO HILL (**)                                 | LTD            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                               | 9,58%       |            | 9,58%           |            | 429.130,43      | -            | (37.685,39)    | -                        | -                       | 42.297,10                     | -                    |
| IZISOFT CAPITAL (**)                            | SL             | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                               | 3,75%       |            | 3,75%           |            | 350.000,00      | -            | (30.731,41)    | (30.731,41)              | -                       | 17.500,00                     | -                    |
| NORLAND EQUITY PARTNER ACQUISITION LIMITED (**) | LTD            | Actividades de las Sociedades Holding                   | CLA Evelyn Partners LTD         | 20,14%      |            | 20,14%          |            | 4.382.597,16    | (351.026,41) | -              | (54.038,75)              | (204.945,22)            | 892.832,56                    | -                    |
| TROMPO CAPITAL (**)                             | LLC            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                               | 2,40%       |            | 2,40%           |            | 623.301,32      | -            | (154.447,36)   | (154.447,36)             | -                       | 15.610,96                     | -                    |
| SAPIENS CAPITAL (**)                            | LLC            | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                               | 3,40%       |            | 3,40%           |            | 335.163,98      | (32.841,29)  | -              | (32.841,29)              | -                       | 14.078,37                     | -                    |
| WIEST MITTELSTANDSPARTNER (**)                  | GMBH           | Otras actividades de consultoría de gestión empresarial | -                               | 0,00%       |            | 0,00%           |            | 228.400,73      | (62.410,25)  | -              | (62.410,25)              | -                       | 42.168,00                     | -                    |

(\*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2023, con borrador de informe de auditoría.

(\*\*) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2023, pendientes de ser auditados.

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Informe de gestión del ejercicio 2024

AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo en forma de Sociedad Anónima) (en adelante, la “Sociedad”) fue constituida el 7 de febrero de 2023 en Barcelona con una duración inicial de diez años por la sociedad AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la “Sociedad Gestora”), en calidad de promotora.

La Sociedad fue debidamente inscrita en el Registro Especial Administrativo de la C.N.M.V. el 16 de junio de 2023 con el número 103 como Fondo de Capital Riesgo Europeo en forma de Sociedad Anónima.

La Sociedad realizará sus inversiones, directa o indirectamente, apoyándose en varios Searchers que buscarán empresas en las que invertir (empresas objetivo), bajo distintos escenarios.

Las Empresas Objeto de Inversión son las Sociedades Participadas en las que la Sociedad efectúe Inversiones Admisibles de conformidad con el Reglamento 345/2013 y los criterios descritos en sus Estatutos y en el documento de “Términos y Condiciones” de la Sociedad.

Las inversiones se realizarán en Empresas Objeto de Inversión, cofinanciadas por distintos inversores (incluida la Sociedad y el/los Vehículo(s) Paralelo(s)), habitualmente con experiencia en este nicho de mercado y que ostentarán distinta participación en dicha Empresa Objeto de Inversión, pudiendo además ostentar una posición en su órgano de administración, en función del valor que el inversor pueda aportar al proyecto. La Sociedad Gestora mantendrá una estrecha relación con la Empresa Objeto de Inversión, valorando las distintas oportunidades presentadas por el Searcher y apoyándole en todo lo que el Searcher estime necesario.

Tanto las Inversiones de la Sociedad en las Empresas Objeto de Inversión como las que posteriormente hagan estas últimas en sus empresas objetivo serán Pymes (EBITDA mínimo de 1M€ y EBITDA máximo de 4M€).

La Sociedad se rige por sus Estatutos, el documento de Términos y Condiciones y, en su defecto, por lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva Reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras ( en adelante, la “LECR”) y por las demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en un futuro.

La Sociedad invertirá en paralelo junto con el Fondo Aurica Search Fund I, FCRE (Fondo de Capital Riesgo Europeo).

Los vehículos paralelos realizarán las inversiones de forma conjunta, invirtiendo cada uno de ellos el porcentaje correspondiente a su peso. Las inversiones se ejecutarán bajo una estructura de gestión conjunta, en paralelo, al mismo tiempo y en las mismas condiciones, y con sujeción a procedimientos de inversión conjunta.

## ENTORNO ECONÓMICO

El modelo Search Fund sigue experimentando un fuerte crecimiento tanto en España como en Europa. El modelo fue introducido en Europa en 1992 en Reino Unido importándolo de Estados Unidos, aunque no es hasta 2014 cuando el número de search funds inicia una fase de crecimiento exponencial y, en consecuencia, el número de adquisiciones y volumen invertido también se incrementa notablemente.

España ocupa la tercera posición a nivel internacional tras Estados Unidos y Canadá.

Acumula más de 67 search funds constituidos y levantados. De estos, 35 han adquirido compañías y 32 están todavía en fase activa de búsqueda. En 2024, hay más de 40 emprendedores en proceso de levantar capital. En España se están creando entre 15-20 search funds anuales. Por otro lado, se esperan entre 15 y 20 adquisiciones anuales entre 2024 y 2026. En lo referente a los inversores, España también lidera el mercado a nivel europeo con los principales fondos institucionales, como Istria Capital, JB46 o Aurica Search Fund, entre otros.

En el resto de Europa, Reino Unido es el país con mayor número de emprendedores activos, así como en adquisiciones. Aunque existe una alta concentración de searchers en Londres hay todavía muchas oportunidades fuera. Tras Reino Unido hay 3 países donde la base de searchers se está desarrollando rápidamente: Alemania, Italia y Francia. Se espera un mayor protagonismo en estos países en los próximos años debido a que el número de emprendedores crece anualmente, junto con el desarrollo de una base inversora más sofisticada y local. Respecto a los inversores europeos, excluyendo a España, no hay una base inversora institucional desarrollada, aunque sí existen inversores individuales con un alto conocimiento del modelo. Están naciendo nuevas iniciativas institucionales en Italia y Alemania que podrían ayudar a dinamizar y profesionalizar el ecosistema inversor.

El tamaño y el volumen de las transacciones está creciendo debido a que (i) cada vez hay más proyectos de searchers en dúo que necesitan mayores tamaños, (ii) la mayor liquidez y solidez de compañías entre 3-5 M€ de EBITDA comparativamente con las de menor tamaño y (iii) un mayor conocimiento por parte de los empresarios del modelo. Los proyectos en dúo suelen ser más preferidos por inversores institucionales dado que se diluye el riesgo persona y permite a los searchers disponer de un compañero de viaje para tomar y consensuar las decisiones.

## PRINCIPALES MAGNITUDES Y EXPECTATIVAS DE FUTURO

Con fecha 16 de octubre de 2023 se realizó el First Closing de Aurica Search Fund I con un tamaño de 11,120 M€, siendo 2,610 M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund I FCRE y 8,510 M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund Capital I FCRE SA.

A 31 de diciembre de 2024, el tamaño del fondo asciende a 26,090 M€ siendo el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund I FCRE de 8,580 M€ y en Aurica Search Fund Capital I FCRE SA de 17,510 M€.

Actualmente, se continúa con el proceso de fundraising de Aurica Search Fund I teniendo previsto realizar un Final Closing en junio/2025 (24 meses tras la fecha efectiva de inscripción de los vehículos en CNMV, tras haber sido aprobada el pasado 4 de noviembre de 2024 la segunda prórroga del periodo de colocación por plazo de seis meses por el Comité de Supervisión del Fondo), con un tamaño objetivo de 30 M€ y un hard-cap de 40 M€.

Desde la constitución de los dos vehículos del fondo Aurica Search Fund I, la actividad de la Sociedad Gestora se ha centrado en el análisis de proyectos susceptibles de inversión. Aurica Search Fund I invierte en dos fases: (i) fase *search* en la que seleccionamos a los *searchers* para identificar potenciales compañías que luego, en función de su encaje con el perfil inversor de Aurica Search Fund I, invertiremos y (ii) fase *equity gap* en la que *searchers* que no tenemos en nuestro portfolio como participadas nos presentan oportunidades de inversión debido a que, normalmente, por tamaño, los inversores de la fase *search* no pueden abarcar el total del capital necesario para acometer la inversión.

En este sentido, durante el ejercicio 2024, en la fase *search* se han identificado 68 *searchers* de los cuales se ha mantenido una primera reunión con 67 de éstos y han pasado a fase final de selección 27. De estos últimos han subido al Comité de Inversiones 17, de los cuales se han aprobado 17. Finalmente se ha invertido en 13 *searchers*. Los 4 restantes se ha formalizado la inversión en 2025. Ninguno de estos 15 *searchers* ha ejecutado ninguna inversión debido a la fase inicial en todos ellos del proceso de búsqueda.

Dos *searchers* invertidos en 2023 por ASF realizaron la adquisición de la compañía durante 2024. ASF decidió no participar en la adquisición y recuperó la inversión inicial más un 50% como concepto de Step-up.

En la fase de *equity gap* se han identificado 47 potenciales compañías de las cuales se han analizado en profundidad 15. Finalmente han subido al Comité de Inversiones 4 compañías de las cuales se han aprobado 2. De estas 2, se ha formalizado la toma de participación en una sociedad: Alfavet Tierarzneimittel GmbH basada en Alemania.

A 31 de diciembre de 2024, el importe desembolsado por los partícipes de Aurica Search Fund I alcanza el 28,65% del tamaño del fondo.

En 2025, se continuará analizando nuevos proyectos de inversión manteniendo la generación de deal-flow y se seguirá avanzando con las oportunidades abiertas.



### PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

En el ejercicio 2024, el periodo medio de pago a proveedores ha sido de 2,98 días, siendo este inferior al plazo máximo de pago establecido por Ley que es de 60 días.

### OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.U. pertenece a la Asociación Española de Capital Riesgo ("SpainCap"), a Invest Europe (antigua EVCA), ha suscrito los principios de inversión responsable UN-PRI y da soporte al TCFD. La pertenencia a dichas asociaciones determina que, en la gestión de la Sociedad, se deba cumplir con unos determinados estándares de Reporting, Governance, Medioambiente y Responsabilidad Social Corporativa con las participadas e inversores (en su conjunto, "ASG").

Aurica Capital y los fondos que gestiona emiten, anualmente, un Informe Anual de Sostenibilidad. En 2022 empezó a medir la huella de carbono. Asimismo, la sociedad se inscribió en la CNMV como artículo 8 del Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR"), promoviendo activamente iniciativas ASG. La sociedad no tiene como objetivo realizar exclusivamente inversiones sostenibles, pero sí ha realizado inversiones sostenibles que contribuyen tanto a objetivos medioambientales como sociales, y espera realizarlas en una proporción mínima del 40% a lo largo de la vida de este.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad no ha realizado actividades de investigación y desarrollo y tampoco ha adquirido acciones propias (autocartera).

Asimismo, dada la actividad de la Sociedad, no han existido contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

### HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

De enero a mayo de 2025, la Sociedad ha formalizado la inversión en 6 searchers: Lakeview Partners SRL, Preludio Partners S.L., Niemann Mittelstandsnachfolge GmbH, Covadonga Capital Partners S.L., Fairmile Partners Ltd. y HB Mittelstandspartner GmbH.

Asimismo, en abril/2025, la Sociedad ha reducido su participación en ASF Pharma Holding SL en un 11,69%, siendo su participación actual del 26,91%.

En los cinco primeros meses del ejercicio 2025, el compromiso de inversión formalizado en la Sociedad se ha incrementado en 2.500.000 €.

Se adjunta como Anexo I: Aurica Search Fund I - Respuesta a los requisitos de informes periódicos para productos del artículo 8 (SFDR).

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Informe de gestión del ejercicio 2024

Reunidos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 30 de mayo de 2025 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículo 253.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2024, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2024 extendido todo ello en 48 hojas y el informe de gestión 2024, extendido en 4 hojas (incluye el Anexo I: Aurica IV - Respuesta a los requisitos de informes periódicos para productos del artículo 8 (SFDR)).

Ferrán Conti Penina  
Presidente

Ricardo Velilla Flores  
Consejero

Iván Plaza Ferriz  
Consejero

The Last Van S.L.  
Repr. por Jordi Puig Herrera  
Consejero

Ginper S.L.  
Repr. por Marc Bachs Serrats  
Consejero

Ernabb Holding S.L.U.  
Repr. por Andreu Sarrias Viladomiu  
Consejero

Inversiones y Alquileres PMK 2012 S.L.  
Repr. por Ramón Zulategui Ceballos  
Consejero

Mirainiciativas S.L.  
Repr. por Miguel Miralles Corral  
Consejero

**AURICA SEARCH FUND CAPITAL I, F.C.R.E. S.A. (Fondo Capital Riesgo Europeo)**  
Formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2024

EKMGroup Human Capital S.L.  
Repr. por Jaume Sanabras Colomer  
Consejero

Sybarys Edtech BV  
Repr. por Francisco Javier Moreno Hidalgo  
Consejero

Aplicaciones Contables Financieras y Jurídicas S.L.  
Repr. por Salvador Farrés Reig  
Consejero

Sunny Agro S.L.  
Repr. por José Angel Amat Vargas  
Consejero

Via Arcadia S.L.  
Repr. por Manuel Emilio Mur Rojas  
Consejero

Sadatoni Negocios S.L.U.  
Repr. por Nuria Zorrilla Díez  
Consejera

Projecte Asfodel S.L.U.  
Repr. por Eva Gallés Gabarro  
Consejera

Costorbe 94 S.L.  
Repr. por José Antonio Ceballos Alonso  
Consejera

Itsasargi 43, 23 S.L.U.  
Repr. por Jon Olalla Icuza  
Consejera

Alborán Motor S.L.  
Repr. por Jesús Segura Zapata  
Consejera