

Korion Life Science, F.C.R.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Korion Life Science, F.C.R. por encargo de los administradores de Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Korion Life Science, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 comprendido entre el 19 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 19 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Reconocimiento de gastos por Comisiones de gestión

El Fondo reconoce como gasto del ejercicio, en el epígrafe "Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, las comisiones devengadas a favor de su Sociedad gestora.

En la nota 10 de la memoria adjunta se desglosa la referida comisión, la cual, consiste en una Comisión Única de Primer Establecimiento en compensación por los costes y servicios de gestión relativos al establecimiento y organización del Fondo incurridos y asumidos por la Sociedad Gestora hasta su constitución.

El cálculo y liquidación de la referida comisión, así como el registro contable en las cuentas anuales, es responsabilidad de la Sociedad gestora y representan un saldo muy significativo de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022.

Por ello, esta área ha sido de especial relevancia en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

Nuestro trabajo se ha centrado en la realización de pruebas en detalle sobre el proceso de cálculo y registro contable de la comisión de gestión devengada durante el ejercicio 2022. Entre otros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Obtención y revisión del reglamento de gestión donde se establecen las bases del devengo de la comisión entre la Sociedad gestora y el Fondo.
- Recalculo y cotejo con los registros contables de la comisión de gestión devengada en el ejercicio 2022.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango contable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

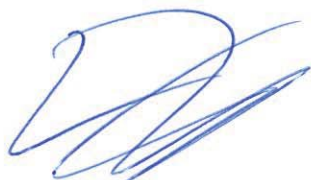
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

15 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/13901

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

Cuentas anuales e Informe de gestión
Del ejercicio comprendido entre el
19 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

22

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

	<u>2022</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	<u>132 617,53</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	132 006,20
Periodificaciones	573,10
Inversiones financieras a corto plazo	<u>-</u>
Instrumentos de patrimonio	-
Préstamos y créditos a empresas	-
Valores representativos de deuda	-
Derivados	-
Otros activos financieros	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-
Deudores (Nota 8)	38,23
Otros activos corrientes	-
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>-</u>
Activo por impuesto diferido (Nota 16)	-
Inversiones financieras a largo plazo	<u>-</u>
Instrumentos de patrimonio	<u>-</u>
De entidades objeto de capital riesgo	-
De otras entidades	-
Préstamos y créditos a empresas	-
Valores representativos de deuda	-
Derivados	-
Otros activos financieros	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<u>-</u>
Instrumentos de patrimonio	<u>-</u>
De entidades objeto de capital riesgo	-
De otras entidades	-
Préstamos y créditos a empresas	-
Valores representativos de deuda	-
Derivados	-
Otros activos financieros	-
Inmovilizado material	-
Inmovilizado intangible	-
Otros activos no corrientes	<u>-</u>
TOTAL ACTIVO	<u>132 617,53</u>

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en Euros)

	<u>2022</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
PASIVO CORRIENTE	<u>5 687,00</u>
Periodificaciones	-
Acreedores y cuentas a pagar (Notas 9 y 17)	5 687,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 17)	-
Deudas a corto plazo	-
Provisiones a corto plazo	-
Otros pasivos corrientes	-
PASIVO NO CORRIENTE	<u>270 000,00</u>
Periodificaciones	-
Pasivo por impuesto diferido	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 10)	270 000,00
Deudas a largo plazo	-
Provisiones a largo plazo	-
Otros pasivos no corrientes	-
TOTAL PASIVO	<u>275 687,00</u>
PATRIMONIO NETO	<u>(143 069,47)</u>
FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 11)	<u>(143 069,47)</u>
Capital	165 000,00
Escriturado	-
Menos: Capital no exigido	-
Participes	165 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
Instrumentos de capital propios	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(308 069,47)
Dividendo a cuenta	-
Otros instrumentos de patrimonio neto	-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	<u>-</u>
Activos financieros disponibles para la venta	-
Operaciones de cobertura	-
Otros	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>132 617,53</u>



KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	2022
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	-
Avales y garantías concedidos	-
Avales y garantías recibidos	-
Compromisos de compra de valores	-
De empresas objeto de capital riesgo	-
De otras empresas	-
Compromiso de venta de valores	-
De empresas objeto de capital riesgo	-
De otras empresas	-
Resto de derivados	-
Compromisos con socios o partícipes	-
Otros riesgos y compromisos	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 12)	2 826 930,53
Patrimonio total comprometido	1 650 000,00
Patrimonio comprometido no exigido	1 485 000,00
Activos fallidos	-
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 16)	(308 069,47)
Plusvalías/Minusvalías latentes (netas efecto impositivo) (Nota 6)	-
Deterioro capital-inicio grupo	-
Otras cuentas de orden	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 826 930,53

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

	<u>2022</u>
Ingresos financieros (Nota 13)	213,09
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	213,09
Otros ingresos financieros	-
Gastos financieros (Nota 13)	(2,25)
Intereses y cargas asimiladas	(2,25)
Otros gastos financieros	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)	-
Resultados por enajenaciones (netos)	-
Instrumentos de patrimonio (Nota 6)	-
Valores representativos de deuda	-
Otras inversiones financieras	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (Nota 6)	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-
Diferencias de cambio (netas)	-
Otros resultados de explotación (Nota 14)	-
Comisiones y otros ingresos percibidos	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-
Otras comisiones e ingresos	-
Comisiones satisfechas	(270 000,00)
Comisión de gestión	-
Otras comisiones y gastos	(270 000,00)
MARGEN BRUTO	(269 789,16)
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación (Nota 15)	(38 280,31)
Amortización del inmovilizado	-
Excesos de provisiones	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(308 069,47)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	-
Deterioro de resto de activos (neto)	-
Otros	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(308 069,47)
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(308 069,47)

Las notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 19 de julio y 31 de diciembre de 2022

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	<u>2022</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(308 069,47)</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-
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	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Por valoración de instrumentos financieros	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Otros ingresos / gastos	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
Efecto impositivo	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(308 069,47)</u>

VR

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

TOTAL FONDOS REEMBOLSABLES

	Participes	Reservas anteriores del ejercicio	Resultado ejercicios	Dividendo a cuenta	Total Fondos Reembolsables	Ajustes valoración	Total Patrimonio neto
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	- (308 069,47)	-	(308 069,47)	-	(308 069,47)
Otras variaciones del patrimonio neto							
Suscripciones de patrimonio	165 000,00	-	-	-	165 000,00	-	165 000,00
Reembolsos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2022	165 000,00	-	- (308 069,47)	-	(143 069,47)	-	(143 069,47)



Las notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 19 de julio y 31 de diciembre de 2022

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresado en Euros)

	<u>2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>(32 993,80)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(308 069,47)
Ajustes del resultado	-
Amortización del inmovilizado	-
Correcciones valorativas por deterioro	-
Variación de provisiones	-
Imputación de subvenciones	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	-
Diferencias de cambio	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-
Otros ingresos y gastos	-
Cambios en el capital corriente	<u>275 075,67</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(38,23)
Otros activos corrientes	(573,10)
Acreedores y otras cuentas a pagar	275 687,00
Otros pasivos corrientes	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-
Pagos de intereses	-
Cobros de intereses	-
Cobros de dividendos	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-
Otros Cobros / pagos	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-</u>
Pagos por inversiones	-
Inversiones financieras	-
Empresas del grupo y asociadas	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Otros activos	-

Handwritten signature

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresado en Euros)

	<u>2022</u>
Cobros por desinversiones	-
Inversiones financieras	-
Empresas del grupo y asociadas	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Otros activos	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	<u>165 000,00</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	165 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	165 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-
Emisión de otras deudas	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-
Devolución y amortización de otras deudas	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>-</u>
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>132 006,20</u>
Efectivo y/o equivalentes al comienzo del ejercicio	-
Efectivo y/o equivalentes al final del ejercicio	132 006,20

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

1. Actividad

Korion Life Sciences, Fondo de Capital Riesgo (en adelante el Fondo) se ha constituido el 19 de julio de 2022. Con fecha 4 de agosto de 2022, el Fondo quedó inscrito en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 395.

La operativa del Fondo se encuentra sujeta, principalmente, a lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo y de sus sociedades gestoras y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, así como a la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de entidades de capital - riesgo.

El Fondo es un patrimonio administrado por la Sociedad Gestora, cuyo objeto principal consiste en la inversión en entidades de capital-riesgo constituidas conforme a la Ley de Entidades de Capital Riesgo o entidades extranjeras similares de conformidad con lo dispuesto en la política de inversión prevista en el presente Reglamento y la Ley de Entidades de Capital Riesgo. En concreto, el Fondo invertirá en Fondos Subyacentes cuya política de inversión esté orientada mayoritariamente a la inversión en empresas del Sector Life Sciences. El Fondo se constituye, inicialmente, por una duración de 10 años a contar desde el momento de la constitución. Dicha duración podrá ser prorrogada por tres años en periodos sucesivos de un año, a decisión de la Sociedad Gestora.

La dirección, administración y representación del Fondo corresponde a la Sociedad Gestora Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., que tiene su domicilio social en la calle Serrano, 114 de Madrid. Por los servicios descritos anteriormente, la Sociedad Gestora tiene derecho a percibir una remuneración, tal y como recoge el Reglamento de Gestión del Fondo.

Asimismo, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha inscrito a Cecabank como depositaria del Fondo.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y su posterior modificación a través de la Ley 18/2022, establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su ámbito de actividad principal.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que el Fondo ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento total del activo computable.
- e) Acciones o participaciones de Entidades de Capital Riesgo.

La inversión en los activos de las letras c) y d) no podrá superar conjuntamente el 30% del activo computable.

Adicionalmente, el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y su posterior modificación a través de la Ley 18/2022, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo invertible 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. De esta forma, a partir del 19 de octubre de 2022 en base a la modificación del artículo 16 de la ley 22/2014, se ha sustituido el concepto de "activo computable" (esto es, el importe del patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, con los ajustes previstos en la LECR) por el concepto de "activo invertible" (esto es, el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto de la Sociedad).

Por último, el artículo 17 de la Ley 22/2014 establece que se podrán incumplir por la ECR los requerimientos expuestos anteriormente durante los tres primeros años a partir de su inscripción en la CNMV.

De conformidad con los anterior, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo cumple con los requerimientos expuestos anteriormente.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

A cierre del ejercicio, el Fondo registra un Patrimonio Neto negativo de 143.069,47 euros. No obstante, dada la naturaleza del Fondo, su reciente fecha de constitución, la fase inicial de inversión en la que se encuentra y que el patrimonio comprometido pendiente de desembolso asciende a 1.485.000,00 euros, importe que los partícipes realizarán durante el ejercicio 2023 y sucesivos, respetando los compromisos adquiridos en el documento de constitución. Por lo tanto, no se identifican dificultades por parte del Fondo para continuar con su actividad inversora.

a) Hechos relevantes

Durante el ejercicio comprendido entre el 19 de julio de 2022 y 31 de diciembre de 2022, no se ha producido hechos relevantes que afecten significativamente al fondo, distintos a los mencionados en esta memoria.

b) Fecha de formulación y aprobación

El Consejo de Administración de Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 30 de marzo de 2023, procede a formular y aprobar las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la CNMV, y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el periodo comprendido entre el 19 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

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

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

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

En este sentido, el ejercicio 2022 ha estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania, las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primeras, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, si bien aún existe incertidumbre sobre los impactos económicos y financieros de la crisis generada por la situación geopolítica, el Fondo ha tenido en cuenta estos aspectos a la hora de realizar las estimaciones correspondientes.

d) Comparación de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Dada la fecha de constitución del Fondo (ver Nota 1) no se presentan cifras comparativas del ejercicio anterior.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

3. Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado ejercicio comprendido entre el 19 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	<u>(Propuesta) 2022</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	<u>(308 069,47)</u>
Distribución	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(308 069,47)
Dividendo a cuenta	<u>-</u>
	<u>(308 069,47)</u>

4. Normas de valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

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

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

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2022, el fondo no tiene activos financieros.

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- 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 entidades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

- Inversiones en capital-inicio

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene inversiones calificadas como Activos financieros disponibles para la venta.

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

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

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

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

Es una empresa multigrupo aquélla que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por el Fondo y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de 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 el Fondo tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando el Fondo, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

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:

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

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

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

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

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

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 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 el Fondo 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 determina dependiendo de la capacidad del Fondo para transmitir dicho activo.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

f) Inmovilizado intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Fondo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, el Fondo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene activos intangibles

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

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

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.

- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

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

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

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

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

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

k) Patrimonio neto

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

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

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

Los dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en Euros)

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

n) Transacciones en moneda extranjera

Durante el periodo comprendido entre el 19 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha realizado ninguna transacción en moneda extranjera.

5. Gestión de riesgos

El Fondo está expuesto a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en entidades no cotizadas, objetivo fundamental de su actividad.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las entidades que forman parte de la cartera y la obtención o realización, con anterioridad a la inversión, de informes internos y/o de expertos independientes sobre las empresas o fondos sunyacentes objeto de la posible inversión.

La limitación de los riesgos financieros se efectúa en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

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

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

a) Riesgo de mercado

Representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

En la actualidad el Fondo no tiene riesgo de tipo de interés ni de cambio al no tener activos y pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de interés y de cambio entre monedas.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito al que está expuesto el Fondo se corresponde con los préstamos participativos que en su caso conceda a las empresas asociadas en las que mantenga una participación. La calidad crediticia de las empresas asociadas se evalúa antes de efectuar la inversión en las mismas, mediante el análisis y la obtención de informes financieros, así como por el entorno que rodea a las mismas, y teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito son fijados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora conforme lo señalado en el Reglamento de Gestión del Fondo..

El Fondo no tiene riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2022.

c) Riesgo de liquidez

El Fondo no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por lo que no tiene riesgo de liquidez.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

d) Riesgo operacional

Por su actividad y su estructura interna, el Fondo no está expuesto a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe al cierre del 31 de diciembre de 2022, corresponde en su totalidad al importe mantenido en cuentas corrientes en entidades financieras remuneradas a tipos de interés de mercado.

7. Periodificaciones

Al 31 de diciembre de 2022 el desglose del epígrafe de "Periodificaciones" es el siguiente:

	<u>2022</u>
Gastos anticipados	573,10
	<u>573,10</u>

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	<u>2022</u>
Hacienda Pública deudora por impuesto de sociedades	38,23
	<u>38,23</u>

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	<u>2022</u>
Acreedores por servicios prestados	5 687,00
	<u>5 687,00</u>

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2022 el saldo del epígrafe Acreedores por servicios profesionales incluye principalmente el importe provisionado por servicios de auditoría del ejercicio.

Durante el ejercicio comprendido entre el 19 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

10. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El desglose este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	<u>2022</u>
Deudas con empresas del grupo largo plazo (Nota 17)	
Comisión única de primer establecimiento.	<u>270 000,00</u>
	<u>270 000,00</u>

Tal y como se indica en el folleto, el Fondo tiene pendientes de pago a la Sociedad Gestora 270.000,00 euros en concepto de Comisión Única de Primer Establecimiento en compensación por los costes y servicio/s de gestión relativos al establecimiento y organización del Fondo incurridos y asumidos por la Sociedad Gestora hasta su constitución.

11. Fondos reembolsables

El Fondo se constituye con un patrimonio inicial de 165.000,00 euros mediante la suscripción íntegra de 165 000 participaciones de Clase D de 1,00 euro de valor de suscripción cada una de ellas, emitidas en el presente acto de constitución y cuyo valor inicial es el previsto en el Reglamento de Gestión. El Desembolso inicial corresponde a un 10% del patrimonio comprometido en el Fondo al momento de su constitución.

El movimiento experimentado por los Fondos Propios durante el periodo comprendido entre el 19 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjunto.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

El detalle de los partícipes del Fondo con un porcentaje de participación superior o igual al 10% al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

2022	Porcentaje participación	Número de participaciones	Compromiso total	Desembolsos realizados	Desembolso pendiente
Carena Ventures, S.C.R., S.A.	25,15%	415 000,00	415 000,00	41 500,00	373 500,00
Mizen Ventures, S.C.R., S.A.	25,15%	415 000,00	415 000,00	41 500,00	373 500,00
Balder Ventures, S.C.R., S.A.	25,45%	420 000,00	420 000,00	42 000,00	378 000,00
Armando Cuest Díaz.	18,18%	300 000,00	300 000,00	30 000,00	270 000,00

12. Cuentas de orden

El desglose del epígrafe de Cuentas de orden es el siguiente:

	2022
Patrimonio total comprometido	1 650 000,00
Patrimonio comprometido no exigido	1 485 000,00
Pérdidas fiscales a compensar	(308 069,47)
	<u>2 826 930,53</u>

13. Ingresos financieros y Gastos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

	2022
Ingresos por intereses	<u>213,09</u>
	<u>213,09</u>

El epígrafe de Gastos financieros al 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 2,25 euros que corresponden a intereses por deudas con entidades del grupo.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

15. Otros gastos de explotación

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

	<u>2022</u>
Servicios bancarios y similares	8 094,08
Otros servicios profesionales independientes	26 492,02
Primas de seguros	52,10
Otros tributos	<u>3 642,11</u>
	<u>38 280,31</u>

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El Fondo presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre beneficios de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Fondo, podrían existir, para el año pendiente de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2022, el detalle de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros es el siguiente:

<u>Año de origen</u>	<u>2022</u>
2022	(308 069,47)

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable del ejercicio comprendido entre el 19 de julio y el 31 de diciembre de 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2022
Resultado contable antes de impuestos	(308 069,47)
Ajustes positivos a la base imponible	-
Ajustes negativos a la base imponible	-
Resultado contable ajustado	(308 069,47)
Diferencias temporales	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-
Base imponible fiscal	(308 069,47)
Cuota Íntegra (25%)	-
Retenciones y pagos a cuenta	38,23
Cuota a pagar / devolver	38,23

Durante el periodo comprendido entre el 19 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para cada ejercicio una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

17. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2022, los saldos con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	<u>2022</u>
Gastos	
Seguro de responsabilidad profesional	52,10
Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	52,10
Comisión de Gestión	270 000,00
Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. (Nota 10)	270 000,00

18. 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 Gestora del Fondo consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Fondo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante 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.

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022 del Fondo ha ascendido a un importe de 4.700,00 euros, no habiéndose prestado otros servicios en dichos ejercicios.

El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio 2022.

20. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en estas cuentas anuales, adicional al mencionado anteriormente.

KORION LIFE SCIENCES, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE JULIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Aspectos significativos en la evolución del negocio

Korion Life Sciences, F.C.R., se constituyó el 19 de julio de 2022, habiendo quedado con fecha de 8 de agosto de 2022 inscrito en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 395. La dirección, administración y representación del Fondo corresponde a la Sociedad Gestora Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., que tiene su domicilio social en la calle Serrano, 114 de Madrid.

Asimismo la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha inscrito a CECABANK como depositaria del Fondo.

En estos primeros meses de actividad el Fondo no ha llevado a cabo ninguna inversión al estar todavía en período de suscripción conforme lo previsto en su Reglamento de Gestión.

El desglose de los principales gastos habidos en el ejercicio ha sido la comisión de Primer Establecimiento, la auditoría, las tasas abonadas a CNMV y primas de seguros.

Uso de instrumentos financieros y Políticas de gestión del riesgo

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

Las inversiones subyacentes de este Fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Participaciones propias

El Fondo no ha realizado ninguna operación con participaciones propias durante el ejercicio 2022.

Investigación y desarrollo

I+D+I: Por la naturaleza de la actividad del Fondo, el mismo no desarrolla inversión directa en gastos de I+D.

Medioambiente

Por la naturaleza de la actividad del Fondo, no se han realizado operaciones que sean especialmente sensibles con respecto al medioambiente durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Sin perjuicio de lo anterior, con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún acontecimiento que merezca ser resaltado.