

## **Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024, junto con el Informe de Auditoría Independiente

Urteko kontuak eta kudeaketa-txostena 2024ko urtarrilak 1 eta abenduak 31 bitarteko denboraldiari dagokiona, Ikuskaritza Independentearen Txostenarekin

## AUDITORE INDEPENDENTE BATEK EMANDAKO URTEKO KONTUEN AUDITORETZA TXOSTENA

Ezten, Fondo de Capital Riesgori, Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren sozietate kudeatzaile den Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A.-ren, Administrazio kontseiluaren eskaeraz:

### Iritzia

Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren (aurrerantzean Funtsa) urteko kontuen auditoretza egin dugu. Bertan, hauek sartu ditugu: 2024ko abenduaren 31ko balantzea, galdu-irabazien kontua, ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, eskudiru-fluxuen egoera-orria eta egun horretan amaitutako ekitaldiaren memoria.

Gure iritziz, honekin batera doazen urteko kontuek, alderdi esanguratsu guztietan, hauek islatzen dituzte, zorroztasunez: Funtsak 2024ko abenduaren 31n zituen ondarea eta egoera finantzarioa, haren eragiketen emaitzak eta egun horretan bukatutako ekitaldian ondare garbian izandako eskudiru-fluxuak. Horiek guztiek aplikatzekoak diren finantza-informaziorako arauak (Memoriaren 2.1 oharrean identifikatuta daudenak) eta horietan jasotako kontabilitate-printzipio eta -jarraibideak betetzen dituzte.

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

A Ezten, Fondo de Capital Riesgo por encargo del Consejo de Administración de Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora de Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo:

### Opinión

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 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 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

## Iritzia emateko oinarria

Auditoretza egiteko, Espainian indarrean dagoen eta kontu-auditoretzak arautzen dituen arautegian oinarritu gara. Arau horien arabera ditugun erantzukizunak ondoren deskribatuko ditugu, gure txosteneko *Auditorearen erantzukizunak urteko kontuen auditoretzari dagokionez* atalean.

Funtsarekiko independenteak gara, gure auditoretzari aplikatzen zaizkion Espainiako kontu-auditoretzaren jarduera arautzen duen araudiaren etika-eskakizunen arabera, independentziakoak barne, Espainian gure urteko kontuen auditoretzari aplikagarriak zaizkion askatasun-eskakizunak kontuan hartuta. Ildo horretan, ez dugu kontu-auditoretzaren ingurukoa ez den zerbitzurik eman; eta, aipatutako araudian xedatutakoarekin bat etorritik, ez da gertatu behar den askatasunari kalte egin dion egoerarik edo gertaerarik.

Gure iritzian, auditoretzarekin lortu dugun ebidentziak gure auditoretza-iritzia emateko nahikoa oinarri egokia ematen du.

---

## Auditoretzaren alderdirik garrantzitsuenak

Gure iritzi profesionalaren arabera, epealdi horretako urteko kontuen auditoretzan akats materiala eragiteko arriskurik esanguratsuena dutenak dira auditoretzaren alderdirik garrantzitsuenak. Arrisku horiek osotasunean aztertu dira gure urteko kontuen auditoretzan eta, halaber, horiei buruzko iritzia osotasunean eman dugu. Hala, ez dugu arrisku horietako bakoitzari buruzko iritzi bereizirik adierazi.

---

## 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

## **Finantza-inbertsioen zorroaren balorazioa**

### ***Deskribapena***

Funtsak hainbat erakunderen kapital sozialeko partaidetzen bidez finantza-inbertsioak ditu, 1.050 mila euroko zenbateko garbiarekin, urteko kontuen memoriaren 7 oharrean zehazten den bezala.

Funtsak inbertsio horien narriadurarengatiko balizko galeren lehen ebaluazioa egiten du, eta, narriadura-arriskua dagoela ikusten bada, berreskuratu daitekeen balioa zenbatesten du (2.4 oharra). Horretarako, kontuan hartzeko irizpidea jarraitzen da, alderdi interesdunen arteko independentzia-baldintzetan egindako transakzio-aldaketa kontuan hartzeko irizpidea, baldin eta horietako bakoitzaren kontabilitate-balio teorikoa gertatu bada edo, halakorik ez badago, (balorazioaren unean dauden gainbalio isilen bidez zuzendua), haien balioa praktikan oro har onartuta dauden eta berreskuratu daitekeen balio hori zehazteko konfiantza-maila handiagoa eskaintzen duten beste balorazio-eredu eta-teknika batzuen bidez zehaztu ezin denean.

Aipatutako alderdiak eta inbertsioen garrantzia aintzat hartuta, iruditzen zaigu deskribatutako egoera gure auditoretzaren alderdi garrantzitsuenetakoa dela.

### ***Auditoretzan aplikatutako prozedurak***

Alderdi horri heltzeko egin ditugun auditoretza-prozeduretan, besteak beste, Funtsaren Sozietate Kudeatzailearen Zuzendaritzak egindako narriadura-testak lortu eta aztertu ditugu, eta horien zuzenketa aritmetikoa eta kontraparteen finantza-gaitasuna egiaztatu ditugu kontuan hartuta, besteak beste, eskuragarri dagoen azken

## **Valoración de la cartera de inversiones financieras**

### ***Descripción***

El Fondo mantiene inversiones financieras a través de participaciones en el capital social de varias entidades, que ascienden a un importe neto de 1.050 miles de euros, tal y como se detalla en la Nota 7 de la memoria de las cuentas anuales.

El fondo lleva a cabo una primera evaluación de posibles pérdidas por deterioro de dichas inversiones y, en caso de que se aprecie la existencia de riesgo de deterioro, estima su valor recuperable (Nota 2.4). Para ello, sigue el criterio de tomar en consideración el valor de transacciones recientes realizadas en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas en caso de que se hayan producido o, en su ausencia, el valor teórico contable de cada una de ellas (corregido en su caso por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración) cuando no se pueda determinar su valor a través de otros modelos y técnicas de valoración, generalmente admitidos en la práctica, que ofrezcan un mayor nivel de confianza en la determinación de dicho valor recuperable.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de las inversiones mencionadas, suponen que consideremos la situación descrita como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

### ***Procedimientos aplicados en la auditoría***

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, la obtención y análisis de los test deterioro realizados por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, verificando la corrección aritmética de los mismos y la capacidad financiera de las contrapartes teniendo en consideración, entre otros, la

finantza-informazioa, hala badagokio, auditatua.

Halaber, 7. oharrean alderdi horri dagokionez emandako banakapenak ebaluatu ditugu, eta egokiak dira aplikagarri den kontabilitateko arauak eskatutakoen arabera.

última información financiera disponible, en su caso, auditada.

Asimismo, hemos evaluado que los desgloses de información facilitados en la Nota 7 en relación con este aspecto resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

---

### **Bestelako informazioa: Kudeaketa-txostena.**

Bestelako informazioa atalean, 2024ko ekitaldiko kudeaketa-txostena soilik jaso da. Funtsaren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileen erantzukizuna da hori formulatzea, eta ez da urteko kontuetan sartzen.

Urteko kontuen gure auditoretza-iritziak ez du kudeaketa-txostena barruan hartzen. Kontu auditoretzak arautzen dituen araudiak eskatutakoarekin bat, hauxe da kudeaketa txostenean dugun erantzukizuna: kudeaketa txostena urteko kontuekin bat datorren ala ez ebaluatzea eta horren berri ematea, aipaturiko kontuen auditoretza egitean erakundeari buruz eskuratu dugun ezagutza kontuan hartuta, baina jardun hori egitean ebidentziatzat lortutakoaz beste informaziorik erantsi gabe. Era berean, gure erantzukizuna da kudeaketa-txostenaren edukia eta aurkezpena ezarri beharreko araudiarekin bat datorren ala ez ebaluatzea eta jakinaraztea. Egin dugun lanean oinarrituta, akats materialen bat dagoela ondorioztatzen badugu, horren berri emateko betebeharra dugu.

Aurreko paragrafoan deskribatutakoaren arabera egindako lanean oinarrituta, kudeaketa-txostenean dagoen informazioa bat dator 2024ko ekitaldiko urteko kontuekin. Orobat, urteko kontuen edukia eta

---

### **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 Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo 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

aurkezpena bat datoz ezarri beharreko araudiarekin.

conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileen erantzukizuna urteko kontuei dagokienez**

Honekin batera doazen urteko kontuak formulatzea Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileen ardura da, eta Funtsaren ondarea, finantza-egoera eta emaitzak islatu behar dituzte, zorroztasunez, Espainian erakundeari aplikatzekoa zaion finantza-informaziorako arauari eta urteko kontuak iruzurren edo hutsegiteen ondoriozko akats materialik gabe prestatzeko beharrezkotzat jotzen duten barne-kontrolari jarraikiz.

Urteko kontuak prestatzean, Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileen ardura da Funtsak jarduneko enpresa izaten jarraitzeko gaitasuna baloratzea. Dagokionean, jarduneko enpresarekin erlazionatutako gaiak azaldu eta jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabili behar dute, salbu eta Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek Funtsa likidatzeko eta eragiketak amaitzeko asmoa badute, edota beste aukera errealistik ez badago.

---

### **Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora de Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo en relación con las cuentas anuales**

Los Administradores de la Sociedad Gestora de Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo 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 al Fondo 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 de Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo 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 Administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## Auditorearen erantzukizuna urteko kontuen auditoretzari dagokionez

Gure helburuak urteko kontuek, osotasunean, hutsen baten edo iruzurren baten ondoriozko akats materialik ez dutelako arrazoizko segurtasuna lortzea, eta gure iritzia jasotzen duen auditoretza txostena ematea dira.

Arrazoizko segurtasuna segurtasun-maila altua da baina, hala ere, ez du bermatzen Espainian Auditoretza jarduna arautzeko araudiarekin bat egindako auditoretzak beti antzemango duenik akats materialen bat, baldin eta halakorik badago. Akatsak hutsegiteen edo iruzurren ondoriozkoak izan daitezke eta akats materialtzat jotzen dira baldin eta, banaka edo batuta, eta urteko kontuetan oinarrituta, erabiltzaileen erabaki ekonomikoetan eragin dezaketen arrazoizko ustea badago.

Auditoretza-txosten honen I. eranskinean azaltzen da urteko kontuen auditoretzaren harira ditugun erantzukizunen deskribapen zehatzagoa. Deskribapen hori 7., 8. eta 9. orrialdetan dago eta gure auditoretza-txostenaren parte da.

## 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.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 7, 8 y 9 del citado Anexo es parte integrante de nuestro informe de auditoría

Deloitte Auditores, S.L.  
R.O.A.C-en inskribatua. S0692 zk.  
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692

Alicia Izaga

R.O.A.C-en inskribatua. 17477 zk.  
Inscrita en el R.O.A.C nº 17477

2025eko ekainaren 26a

26 de junio de 2025



DELOITTE  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/03969

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## **Gure auditoretza-txostenaren eranskina**

Gure auditoretza-txostenean sartutakoaren gehigarri gisa, Eranskin honetan urteko kontuen auditoretzaren harira ditugun erantzukizunak adierazten ditugu.

---

### **Auditorearen erantzukizuna urteko kontuen auditoretzari dagokionez**

Espanian kontu-auditoretzak arautzen dituen araudiarekin bat, gure iritzi profesionala ezartzen eta eszeptizismo profesionaleko jarrera mantentzen dugu auditoretza osoan. Eta, horrekin batera:

- Urteko kontuetan hutsegite baten edo iruzurren baten ondoriozko akats materialik egoteko arriskuak identifikatzen eta baloratzen ditugu, auditoretzako prozedurak ezartzen ditugu arrisku horiei erantzuteko, eta gure iritzia emateko oinarria eskuratzeko auditoretza-ebidentziak lortzen ditugu. Iruzurraren ondoriozko akats materialik ez antzemateko arriskua handiagoa da hutsegitearen ondoriozko akats materialik ez aurkitzeko arriskua baino; izan ere, iruzurrak berekin ekar dezake kolusioa, faltsutzea, nahitako ez-egiteak, nahitako adierazpen okerrak edo barne-kontrolaren saihespena.
- Funtzaren barne-kontrol esanguratsua inguruko ezagutza eskuratzen dugu, baina ez barne-kontrolaren eraginkortasunari buruzko iritzia emateko, inguruabarren arabera egokiak diren auditoretza-prozedurak diseinatu ahal izateko baizik.

## **Anexo de nuestro informe de auditoría**

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

---

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

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

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

- Erabiltzen dituzten kontabilitate-politikak egokiak eta kontabilitate-balioespenak arrazoizkoak diren ebaluatzen dugu, Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek emandako informazioa aztertuta.
- Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren Sozietate Kudeatzailearen Administratzaileek jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa zuzen erabiltzen ote duten ondorioztatzen dugu eta, eskuratutako auditoretza-ebidentzia oinarri hartuta, Sozietateak jarduneko enpresa gisa jarraitzeko gaitasunari buruzko zalantza esanguratsuak sor ditzaketen gertaerekin edo baldintzekin erlazionatutako zalantza materialik ote dagoen ebatzen dugu. Zalantza materiala dagoela ondorioztatuz gero, gure auditoretza-txostenean urteko kontuetan azaleratu den informazioari buruz ohartarazteko betebeharra dugu. Eta, azaleratu den informazio hori okerra bada, iritzi aldatua adierazi behar dugu. Gure ondorioak auditoretza-txostenaren egunera arte lortutako auditoretza-ebidentzian oinarritzen dira. Dena dela, gerta daiteke auditoretza-txostena egin eta gerorako gertaerek edo baldintzek eragitea Sozietatea jarduneko enpresa izateari utzi behar izatea.
- Urteko kontuen aurkezpen globala, egitura eta edukia ebaluatzen ditugu, emandako informazioa barne, eta aztertu egiten dugu urteko kontuek transakzio eta azpiko gertaera guztiak egoki jasotzen dituzten, Sozietatearen benetako irudia adierazteko moduan.
- 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 de Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora de Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo, 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.

Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileekin harremanetan gaude, besteak beste, planifikatutako auditoretza noiz egin eta zer irismen izango duen jakiteko, auditoretzan azaldutako kontu nagusiak aztertzeko, bai eta auditoretzan aurkitutako barne kontrolaren edozein gabezia esanguratsuren harira ere.

Basketekventure, Fondo de Capital Riesgoren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileei jakinarazi dizkiegun arrisku esanguratsuen artean, aldi honetako urteko kontuen auditoretzan esanguratsuenak izan direnak zehazten ditugu, horiexek baitira garrantzitsuentzat jo ditugunak.

Arrisku horiek gure auditoretza-txostenean deskribatzen ditugu, salbu eta legezko edo arauzko xedapenek gai horiek plazaratzea debekatzen badute.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora de Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo 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 de Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo, 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.





**BASKETEKVENTURE, FONDO DE CAPITAL RIESGO**

**2024KO ETA 2023KO URTARRILAK 1 ETA ABENDUAK 31 BITARTEKO DENBORALDIAREN GALDU-IRABAZIEN KONTUA (1, 2 eta 4. oharra) / CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Notas 1, 2 y 4)**  
(Euroak) / (Euros)

	Memoriaren oharrak / Notas de la memoria	Ekitaldia 2024 / Ejercicio 2024	Ekitaldia 2023 / Ejercicio 2023 (*)
<b>Diru-sarrera finantzarioak / Ingresos financieros</b>		39.102	10.971
Interesak, dibidenduak eta tankerako etekinak / Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11	-	-
Bestelako sarrera finantzarioak / Otros ingresos financieros		39.102	10.971
<b>Gastu finantzarioak / Gastos financieros</b>		-	-
Interesak eta karga asimilatuak / Intereses y cargas asimiladas		-	-
Bestelako gastu finantzarioak / Otros gastos financieros		-	-
<b>Inbertsio finantzarioen zorroaren arazoizko balioaren emaitzak eta aldakuntzak (garbia) / Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)</b>		(249.956)	-
Besterentzeen emaitzak (garbia) / Resultados por enajenaciones (neto)		-	-
- Ondare-tresnak / Instrumentos de patrimonio		-	-
- Zorren balio adierazgarriak / Valores representativos de deuda		-	-
- Bestelako inbertsio finantzarioak / Otras inversiones financieras		-	-
Tresna finantzarioen arazoizko balioaren aldakuntza / Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Inbertsio finantzarioen narriadurak eta galerak / Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		(249.956)	-
Kanbio-diferentziak (garbia) / Diferencias de cambio (netas)		-	-
<b>Bestelako ustiapen-emaitzak / Otros resultados de explotación</b>	11	(33.000)	(27.598)
Komisioak eta jasotako bestelako diru-sarrerak / Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
- Arrisku-kapitala luketen enpresak aholkatzeagatik / asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
- Bestelako komisioak eta diru-sarrerak / Otras comisiones e ingresos		-	-
Komisio ordainduak / Comisiones satisfechas		-	-
- Kudeaketa-komisioa / Comisión de gestión		(33.000)	(27.598)
- Bestelako komisioak eta gastuak / Otras comisiones y gastos		-	-
<b>MARJINA GORDINA / MARGEN BRUTO</b>		(243.854)	(16.627)
<b>Langile-gastuak / Gastos de personal</b>		-	-
<b>Ustiapeneko beste gastu batzuk / Otros gastos de explotación</b>	11	(8.713)	(7.759)
Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del Inmovilizado		-	-
Hornidura-soberaklnak / Exceso de provisiones		-	-
<b>USTIAPEN-EMAITZA / RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		(252.567)	(24.386)
Ibilgetua besterentzearen narriadura eta emaitza / Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Gainerako aktiboen narriadura (garbia) / Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Bestelakoak / Otros		-	-
<b>ZERGEN AURREKO EMAITZA / RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		(252.567)	(24.386)
Mozkinen gaineko zergak / Impuestos sobre beneficios	9	-	-
<b>EKITALDIKO EMAITZA / RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		(252.567)	(24.386)

(\*) Konpatatzateko bakarrik aurkeztuta. / (\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos

Atxikitako memorian azaldutako 1-15 oharra 2024ko urtarrilak 1 eta abenduak 31 bitarteko denboraldiaren galdu-irabazien kontuaren zati dira. / Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024.

**BASKETEKVENTURE, FONDO DE CAPITAL RIESGO**

2024KO ETA 2023KO URTARRILAK 1 ETA ABENDUAK 31 BITARTEKO DENBORALDIAREN ONDARE GARBIAREN ALDAKETEN EGOERA-ORRIA (1., 2. eta 4. oharrak) / ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Notas 1, 2 Y 4)

**A) KONTABILIZATUTAKO SARRERA ETA GASTUEN EGOERA-ORRIAK / ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	Ekitaldia 2024 / Ejercicio 2024	Ekitaldia 2023 / Ejercicio 2023 (*)
<b>Galdututako irabazien kontuaren emaitza (I) / Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)</b>	(252.567)	(24.386)
<b>Zuzenean ondare garbia egotzitako diru-sarrerak eta gastuak (II) / Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (II)</b>	-	-
Tresna finantziarioen balorazioagatik / Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Arrazoizko balioko aktibo finantziarioak, ondare garbian aldatzekak dituztenak / Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
- Bestelakoak / Otros	-	-
<b>Zerga-efektua / Efecto impositivo</b>	-	-
<b>Galera eta irabazien kontura egindako transferentziak, gutxira (III) / Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)</b>	-	-
Tresna finantziarioen balorazioagatik / Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Salmentariko dauden finantza-aktiboak / Activos financieros disponibles para la venta	-	-
- Bestelakoak / Otros	-	-
<b>Zerga-efektua / Efecto impositivo</b>	-	-
<b>ONARTUTAKO DIRU-SARRERAK ETA GASTUAK GUZTIRA (I + II + III) / TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>	<b>(252.567)</b>	<b>(24.386)</b>

**B) ONDARE GARBIAREN ALDAKETEN EGOERA, GUZTIRA / ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	Partaidetzaunak / Participaciones	Aurreko ekitaldietako emaitzak / Resultados de ejercicios anteriores	Ekitaldiak emaitza / Resultado del ejercicio	Ondare garbiko balorazio- dokuntzak / Ajustes por valoración en patrimonio neto	Guztira / Total
<b>2022KO MAIATZAK 11 ETA ABENDUAK 31 BITARTEKO DENBORALDIAREN SALDOA / SALDO FINAL DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 11 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (*)</b>	165.000	-	(13.209)	-	151.791
Alortutako sarrerak eta gastuak, gutxira / Total ingresos y gastos reconocidos	1.485.000	-	(24.386)	-	(24.386)
Operazioak bazkideekin edo jabeekin (7. oharra) / Operaciones con socios o propietarios (Nota 7)	1.485.000	-	-	-	1.485.000
- Ekarpenak / Aportaciones	-	-	-	-	-
- Itzulketak / Reembolsos	-	-	-	-	-
<b>Ekitaldiaren emaitzaren aplikazioa (3. oharra) / Aplicación del resultado del ejercicio (Nota 3)</b>	-	(13.209)	13.209	-	-
Ondarearen bestelako aldakuntzak / Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>2023KO URTARRILAK 1 ETA ABENDUAK 31 BITARTEKO DENBORALDIAREN SALDOA / SALDO FINAL DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023</b>	<b>1.650.000</b>	<b>(13.209)</b>	<b>(24.386)</b>	<b>-</b>	<b>1.612.405</b>
Alortutako sarrerak eta gastuak, gutxira / Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(252.567)	-	(252.567)
Operazioak bazkideekin edo jabeekin (7. oharra) / Operaciones con socios o propietarios (Nota 7)	-	-	-	-	-
- Ekarpenak / Aportaciones	-	-	-	-	-
- Itzulketak / Reembolsos	-	-	-	-	-
<b>Ekitaldiaren emaitzaren aplikazioa (3. oharra) / Aplicación del resultado del ejercicio (Nota 3)</b>	-	(24.386)	24.386	-	-
Ondarearen bestelako aldakuntzak / Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>2024KO URTARRILAK 1 ETA ABENDUAK 31 BITARTEKO DENBORALDIAREN SALDOA / SALDO FINAL DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024</b>	<b>1.650.000</b>	<b>(37.595)</b>	<b>(252.567)</b>	<b>-</b>	<b>1.359.838</b>

(\*) Konparatzeko bakarrik aurkeztuta (2.5. Oharra). / (\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.5).

Erantsitako txostenean azalduko 1-15 oharrak 2024ko urtarrilak 1 eta abenduak 31 bitarteko denboraldian ondare garbiaren aldatketen guztiko egoera-orko zati dira. / Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024.



**BASKETEKVENTURE, FONDO DE CAPITAL RIESGO**

**2024KO ETA 2023KO URTARRILAK 1 ETA ABENDUAK 31 BITARTEKO DENBORALDIAREN ESKUDIRU-FLUXUAREN EGOERA-ORRIA (1., 2. eta 4. oharrak) / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Notas 1, 2 y 4)**

(Euroak) / (Euros)

	Memoriaren oharra / Notas de la memoria	Ekitaldia 2024 / Ejercicio 2024	Ekitaldia 2023 / Ejercicio 2023 (*)
<b>USTIAPEN-JARDUERETAKO ESKUDIRU-FLUXUAK (I) / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>			
Ekitaldiko emaitza zergen aurretik / Resultado del ejercicio antes de impuestos	10	(11.603)	(21.667)
Emaitzari egindako doikuntzak: / Ajustes al resultado:		(252.567)	(24.386)
- Diru-sarrera finantzarioak / Ingresos financieros		249.956	(10.971)
- Narriaduragatiko bailo-zuzenketak / Correcciones valorativas por deterioro		-	(10.971)
- Finantza-tresnen bajen eta besteratzteen emaitzak / Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		249.956	-
Aldaketak kapital korrantean / Cambios en el capital corriente		(8.992)	2.719
- Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar		(11.169)	(2.085)
- Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar	7	2.177	4.804
Eragiketa-jardueretako beste eskudiru-fluxu batzuk / Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-	10.971
- Interes-kobrantzak / Cobros de intereses		-	10.971
- Mozkinen gaineko zergaren ondoriozko kobrantzak (ordainketak) / Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	-
<b>INBERTSIO-JARDUEREN ESKUDIRU-FLUXUAK (II) / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>			
Inbertsioengatiko ordainketak / Pagos por inversiones		(1.049.955)	(249.828)
- Ondare-tresnak / Instrumentos de patrimonio		(1.049.955)	(249.828)
Desinbertsioen ondoriozko kobrantzak / Cobros por desinversiones		-	-
- Otros activos financieros		-	-
- Maileguak eta kredituak enpresei / Préstamos y créditos a empresas		-	-
<b>FINANTZAKETA-JARDUEREN ESKUDIRU-FLUXUAK (III) / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>			
Ondare-tresnen kobrantzak et aordainketak / Cobros y pagos por Instrumentos de patrimonio		-	1.485.000
- Ondare-tresnak jaulkitzea / Emisión de instrumentos de patrimonio	6	-	1.485.000
ESKUDIRUAREN EDO HAREN BALIOKIDEEN IGOERA/GUTXITZE GARBIA (I+II+III) / AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(1.061.558)	1.213.505
Eskudirua edo baliokideak ekitaldiaren hasieran / Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.373.824	160.319
Eskudirua edo baliokideak ekitaldiaren amaieran / Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		312.266	1.373.824

(\*) Konparatzeko bakarrik aurkeztuta (2.5 Oharra). / (\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.5).

Erantsitako txostenean azaldutako 1-15 oharra 2024ko urtarrilak 1 eta abenduak 31 bitarteko denboraldiaren eskudiru-fluxuaren egoera-orririko zati dira / Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024.



## Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo

2024ko urtarrilak 1 eta abenduak 31 bitarteko denboraldiari dagokion memoria

### 1. Funttsaren izaera

Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo (aurrerantzean, «Funttsa») 2022ko maiatzaen sortu zen, eta Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren erregistroan inskribatu zen 2022ko uztailaren 1an 384. zenbakiarekin, Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A.-ak sustatuta. Funttsaren ezarritako iraupena 10 urtekoa da. eragiketen hasiera-datatik aurrera zenbatzen hasita, iraupena 14 urtera arte zabal daiteke.

Funttsaren zuzendaritza, administrazioa eta ordezkaritza Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A. dagokio (aurrerantzean, Sozietate Kudeatzailea); helbide soziala Eusko Jaurlaritzak dohainik lagatuko lokaletan dauka (Bizkaia eraikina, Urkixo zumarkalea 36, 48011 Bilbo) eta Balore Merkatuaren Batzorde Nazionaleko arrisku-kapitaleko erakundearen sozietate kudeatzaileen erregistroan dago inskribatuta, 2. zenbakiarekin.

Funttsaren helburu nagusia finantza- eta higiezin-izaerakoak ez diren enpresetan kapitalaren gaineko aldi baterako partaidetzak hartzea da. Partaidetza horien balioak, partaidetzak hartzen diren unean, ez dute kotizatu behar balore-burtsen lehenengo merkatuan edo Europar Batasuneko nahiz Ekonomiako Lankidetzeta eta Garapenerako Antolakundeko (ELGA) gainerako estatu-kideetako pareko beste edozein merkatu araututan. Arrisku-kapitaleko funtsak arautzeko lege-araudian ezarritakoarekin bat, enpresa ez-finantzariotzat joko dira sektore ez-finantzarioenak diren erakundeek jaulkitako akzioak edota partaidetzak edukitzea helburu nagusi duten erakundeak.

Azaroaren 12ko 22/2014 Legearen arabera, arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituen, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak sozietate hauek ikuskatzeko ahalmen osoa izango du. Alde horretatik,

## Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo

Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024

### 1. Naturaleza del Fondo

Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo (en adelante, "el Fondo"), se constituyó en mayo de 2022 e inscribió en el registro de la Comisión Nacional de Valores el 1 de julio de 2022 con el número 384, promovido por "Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A.". La duración establecida del Fondo es de 10 años a partir de la fecha de inicio de sus operaciones, ampliable hasta los 14 años.

La dirección, administración y representación del Fondo corresponde a "Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora") con domicilio social en los locales cedidos de forma gratuita por el Gobierno Vasco en el Edificio Bizkaia, Alameda Urquijo 36, 48011 Bilbao, y está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 2.

El objeto principal del Fondo consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria, cuyos valores, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). De conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de los Fondos de Capital Riesgo, también tendrán la consideración de empresas no financieras aquellas entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones emitidas por entidades pertenecientes a sectores no financieros.

De acuerdo con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de 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 es la Comisión Nacional del Mercado de Valores quien asume el grueso de las potestades de



arrisku-kapitaleko erakundeek kontabilitate-arau espezifikoko bete beharko dituzte; hain zuzen ere, abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularrean, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalarenean, jasotakoak (arrisku-kapitaleko erakundeei erreserbatutako informazio-egoerei, urteko kontuei eta kontabilitate-arauei buruzkoa). Zirkular horretako arauak, hain justu ere, Merkataritza Kodean, Kapital Sozietateen Legean, Kontabilitate Plan Orokorrean eta aplikatu beharreko gainerako legezko araudian aurreikusitakoak garatzen eta egokitzen ditu. Zirkular horretan berariaz araututa ez dauden auzietarako, Kontabilitate Plan Orokorrearekin bateragarria den Espainiako indarreko kontabilitate-araudia aplikatuko da (2.1 oharra).

Funtsa finantza-erakunde bat da, eta arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituen Legeak araututa dago (azaroaren 12ko 22/2014); aurreko lege horrek inbertsio-kolektiboko erakundeen Legea aldatzen du (azaroaren 4ko 35/2003), eta arrisku-kapitaleko erakundeak eta haien kudeaketa-sozietateak arautzeko Legeak indargabetu zuen (azaroaren 24ko 25/2005). Lege horrekin bat, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak hartzen du bere gain sozietate horiek ikuskatzeko ahalorderik handiena. Alde horretatik, arrisku-kapitaleko erakundeek kontabilitate-arau espezifikoko bete beharko dituzte; hain zuzen ere, abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularrean, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalarenean, jasotakoak (arrisku-kapitaleko erakundeei erreserbatutako informazio-egoerei, urteko kontuei eta kontabilitate-arauei buruzkoa). Zirkular horretako arauak, hain justu ere, Merkataritza Kodean, Kapital Sozietateen Legean, Kontabilitate Plan Orokorrean eta aplikatu beharreko gainerako legezko araudian aurreikusitakoak garatzen eta egokitzen ditu. Zirkular horretan berariaz araututa ez dauden auzietarako, Kontabilitate Plan Orokorrearekin bateragarria den Espainiako indarreko kontabilitate-araudia aplikatuko da (2.1 oharra).

Aipatutako araudiarekin bat, arrisku-kapitaleko funtsei dagozkien oinarritzko alderdiak honako hauek dira:

- Kudeaketa-erregelamenduan ezarritako inbertsio-politikaz gain, gutxienez aktibo konputagarriaren % 60 honako hauetan eduki beharko du:
  - jarduera nagusiaren xede diren enpresen kapitaleko akzio eta partaidetzetan;

supervisión de estas sociedades. En este sentido, las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital riesgo serán las contenidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital riesgo, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que les resulte de aplicación. Para las cuestiones que no estén específicamente reguladas en esta Circular, se aplicará la normativa contable española vigente compatible con el Plan General de Contabilidad (Nota 2.1).

El Fondo es una institución financiera 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, que modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y que ha derogado la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras. De acuerdo con esta Ley es la Comisión Nacional del Mercado de Valores quien asume el grueso de las potestades de supervisión de estas sociedades. En este sentido, las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital riesgo serán las contenidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que les resulte de aplicación. Para las cuestiones que no estén específicamente reguladas en esta Circular, se aplicará la normativa contable española vigente compatible con el Plan General de Contabilidad (véase Nota 2.1).

De acuerdo con la normativa citada, los aspectos fundamentales relativos a los Fondos de Capital Riesgo son los siguientes:

- Además de la política de inversiones establecida en su Reglamento de Gestión, deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en:
  - Acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad principal;



- jarduera nagusiaren eremuaren barruan dauden enpresei emandako partaidetza-maileguetan, haien errentagarritasuna erabat mozkinetara lotuta egonik;
- beste partaidetza-mailegu batzuetan konputagarria den aktibo guztiaren % 30 gehienez, jarduera nagusiaren eremuaren barruan dauden enpresetan.
- Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios;
- Hasta el 30% del total del activo computable en otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.

Posible izango da portzentaje horiek ez betetzea Funttsaren lehen hiru urteetan, edota nahitaezko koefizientearen desinbertsio nabarmen bat gertatzen denetik zenbatzen hasi eta 24 hilabetera.

Estos porcentajes podrán ser incumplidos durante los tres primeros años del Fondo, o durante los veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio.

- Aurreko koefizientearekin lotu gabeko gainerako aktiboa honela mantendu ahal izango da:
  - Merkatu antolatuetan negoziatutako errenta finkoko balioetan;
  - Enpresen kapitaletako partaidetzetan, arrisku-kapitaleko sozietateetan izan ezik;
  - Eskudirutan, edota bereziki likidoak diren eta araz behar diren gainerakoetan;
  - Partaidetza-maileguetan;
  - Partaidetzako enpresei egindako edozer motatako finantzaketan.
- El resto de su activo no sujeto al coeficiente anterior, podrá mantenerse en:
  - Valores de renta fija negociados en mercados organizados;
  - Participaciones en el capital de empresas, excepto en sociedades de capital riesgo;
  - Efectivo, o demás activos especialmente líquidos que reglamentariamente se precisen;
  - Préstamos participativos;
  - Financiación de cualquier tipo a empresas participadas.
- Ezingo du bere aktiboaren % 25 baino gehiago inbertitu enpresa berean hasierako unean, ezta sozietate-talde bereko enpresetan % 35 baino gehiago ere.
- No podrá invertir más del 25% de su activo en una misma empresa en el momento inicial, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.

2024ko abenduaren 31n, Funttsak indarreak dagoen araudian ezarritako ehunekoak betetzen ditu.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo cumple con los porcentajes establecidos en la normativa vigente.

Era berean, Funttsa Bizkaiko sozietateen gaineko zerga garatzen duen Foru Arauari lotuta dago (abenduaren 5eko 11/2013). Funttsak hainbat zerga-onura dauzka.

Asimismo, el Fondo también está sujeto a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, que desarrolla el Impuesto sobre Sociedades en Bizkaia. El Fondo cuenta con los siguientes beneficios fiscales:

- Ondare-eskualdatzeen gaineko zerga: sozietateok ez daukate zerga ordaindu beharrik eraketagatik eta kapitala handitzeagatik, «sozietate-eragiketa» modalitatean. Sozietatearen eragiketen zerga-oinarrian % 100eko murriztapena, hala nola osaketan, zabaltzean eta funtsen bat-egitean.
- Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales: La constitución y aumento de capital de estas sociedades están exentas del impuesto en la modalidad de "operaciones societarias". Reducción del 100% en la base imponible en las operaciones societarias tales como constitución, ampliación y fusión de fondos.



- Sozietateen gaineko zerga: araubide orokorraren arabera zergapetuta, honako espezialitate hauekin:
  - % 100eko kenkariak dibidenguengatik.
  - Partaidetzako enpresen kapitalean diren akzio eta partaidetzak besterenduta eskuratutako ondare-hazkondeak gabetuta egongo dira, betiere balioak erosi eta besterendu bitartean urtebete baino gehiago eta hamabi urte baino gutxiago igaro badira.
- Partaideek Funtsaren ondareari egindako ekarpenen % 20ko kenkaria izango dute, hainbat muga eta baldintzarekin betiere.
- Impuesto sobre Sociedades: Tributación conforme al régimen general con las siguientes especialidades:
  - Deducción por dividendos del 100%.
  - Exención de los incrementos de patrimonio que se obtengan de la enajenación de acciones participaciones en el capital de las empresas en que participen, siempre que haya transcurrido más de un año y menos de doce años desde la adquisición de los valores hasta el momento de su enajenación.
- Los partícipes podrán deducir el 20% de las aportaciones al patrimonio del Fondo, sujeto a ciertos límites y condiciones.

## **2. Urteko kontuak aurkezteko oinarriak**

### **2.1 Erakundeari aplikatu beharreko finantza-informazioaren arau-esparrua**

Sozietatearen administratzaileek sozietateari aplikagarri zaion finantza-informazioaren arau-esparruarekin bat etorritz aurkeztu dituzte urteko kontu hauek, hain zuzen ere, honako hauetan ezarritakoari jarraikiz:

- 11/2008 Zirkularra, abenduaren 30ekoa, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalarena.
- 22/2014 Legea, azaroaren 12koa, arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituena.
- Merkataritzako Kodea eta merkataritza-arloko gainerako legeria.
- 1514/2007 Dekretuak onartutako Kontabilitate Plan Orokorra.
- Kontabilitate Plan Orokorra eta haren arau osagarriak garatzeko Kontabilitate eta Kontu Ikuskaritzako Institutuak onartutako arauak, baita Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak onartutakoak ere, nahitaez bete beharrekoak guztiak.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad**

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de la Sociedad Gestora de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad que es el establecido en:

- Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado.
- Código de Comercio y restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias, así como las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



- Aplikatzekoa den Espainiako gainerako kontabilitate-araudia.
- 1/2021 Zirkularra, martxoaren 25ekoa, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalarena.

Abenduaren 20ko 11/2008 Zirkularrean ezarritakoaren arabera, arrisku-kapitaleko erakundeek bete behar dituzten kontabilitate-arau espezifikokoak zirkular horretan jasotakoak izango dira. Zirkular horrek kapital-arriskuko entitateei Merkataritza Kodean, Sozietate Anonimoen Legean, Kontabilitate Plan Orokorrean eta aplikagarri zaien berariazko lege-araudian aurreikusitakoa garatu eta egokitzea dakar. Bestalde, 2021eko urtarrilaren 30ean argitaratu zen 1/2021 Errege Dekretua, urtarrilaren 12koa, azaroaren 16ko 1514/2007 Errege Dekretuak onartutako Kontabilitate Plan Orokorra aldatzen duena; Enpresa Txiki eta Ertainen Kontabilitate Plan Orokorra, azaroaren 16ko 1515/2007 Errege Dekretuak onartutakoa; 117. Formulaziorako Errege Dekretua; eta urriaren 24ko 1491/2011 Errege Dekretuak onetsitako irabazi asmorik gabeko entitateei Kontabilitate Plan Orokorra egokitze arauak. Errege Dekretu honek 2021eko urtarrilaren 31n hartu zuen indarra eta 2021eko urtarrilaren 1etik aurrera hasten diren ekitaldietan aplikatuko da.

Aurreko paragrafoan adierazitakoa kontuan hartuta, Sozietateko administratzaileek urteko kontu hauek formulatu dituzte abenduaren 20ko 11/2008 Zirkularra aplikatuz, finantza-informazioaren arau-esparrua baita, eta nahitaez aplikatu beharrekoa, eta aurreko paragrafoan aipatutako urtarrilaren 12ko 1/2021 Errege Dekretuak Kontabilitateko Plan Orokorrean egindako azken aldaketen ondorioz zenbait aldaketa aplikatu dituzte. Nolanahi ere, sozietateko administratzaileek uste dute aldaketa horiek ez dutela eragin nabarmenik izan Funtsaren likidazio-balioan (2024ko abenduaren 31n), ezta haren ondare garbian, aktibo osoan edo inbertsio-zorroaren arrazoizko balioan ere.

- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.
- Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

De acuerdo a lo establecido en la Circular 11/2008, de 20 de diciembre, las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital-riesgo serán las contenidas en dicha circular, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital-riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y Normativa legal específica que les resulte de aplicación. Por otro lado, con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. La entrada en vigor de este Real Decreto se produjo el 31 de enero de 2021 y es de aplicación para los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2021.

Considerando lo indicado en el párrafo anterior, los administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales aplicando la Circular 11/2008, de 20 de diciembre, por ser el marco normativo de información financiera existente y de obligada aplicación, aplicando determinadas modificaciones como consecuencia de las últimas modificaciones introducidas en el Plan General de Contabilidad por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, mencionado en el párrafo anterior. En todo caso, los administradores de la Sociedad estiman que dichas modificaciones no han tenido un impacto significativo en el valor liquidativo del Fondo al 31 de diciembre de 2024, ni en su patrimonio neto, total activo o valor razonable de su cartera de inversiones a dicha fecha.



## 2.2 Irudi Fidela

Urteko kontuak Funtsaren kontabilitate-erregistroetatik eskuratu dira, eta aurretik aipatu dugun kontabilitate-arauei eta arrisku-kapitaleko erakundeen informazio erreserbatuei buruzko Zirkularrean ezarritako balioespen-irizpideak eta formatua kontuan hartuta daude aurkeztuta; esandako Zirkularrak arautzen ez dituen auzietarako, berriz, Kontabilitate Plan Orokorrekin bateragarria den Espainiako indarreko kontabilitate-araudia jarraitu da (esandako kontabilitate-plana azaroaren 16ko 1514/2007 Errege Dekretuak onartu zuen). Hala, kontuok Funtsaren 2024ko abenduaren 31ko finantza-egoeraren eta ondarearen irudi fidela erakusten dute, baita data horretan amaitu den ekitaldian sortutako eskudiru-fluxuen eta ondare garbiaren aldaketena ere. Urteko kontu hauek Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek formulatu dituzte (1. oharra), eta aipatutako sozietatearen Administrazio Kontseiluak onartu beharko ditu. Espero izatekoa denez, inongo aldaketarik gabe onartuko dira.

## 2.3 Nahitaezkoak ez izan arren, aplikatu diren kontabilitate-printzipioak

Urteko kontuak prestatzean, 4. oharrean deskribatutako kontabilitate-printzipioak eta balorazio-arauek bete dira. Ez dago nahitaezko kontabilitate printzipio edo balorazio araurik, urteko kontuetan eragin nabarmena izanik, prestatzean aplikatzeari utzi zaiona.

Ondarearen emaitzak eta zehaztapenak sentikorrek izaten dira Funtsaren Sozietate Kudeatzaileak urteko kontuak prestatzeko baliatutako kontabilitate-printzipio eta -politikekin, baita haiek jarraitutako balorazio- eta estimazio-irizpideekin ere.

Administratzaileek egindako zenbatespenak erabili dira funtsaren urteko kontuetan erregistraturik dauden aktibo, pasibo, diru-sarrera, gastu eta konpromiso batzuk kuantifikatzeko. Funtsean, zenbatespen horiek, hala badagokio, aktibo jakin batzuen narriaduragatik izan daitezkeen galeren ebaluazioari, finantza-tresna jakin batzuen arrazoizko balioari eta horniduren zenbatespenari dagozkie. Zenbatespen horiek 2024 ekitaldiaren itxieran dagoen informazio hoberenean oinarrituta egin diren arren,

## 2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular anteriormente mencionada, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo y para las cuestiones no reguladas específicamente en dicha Circular, con la normativa contable española vigente compatible con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora (véase Nota 1), se someterán a aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada sociedad estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

## 2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales del Fondo se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos, al valor razonable de determinados instrumentos financieros y a la estimación de provisiones. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la



baliteke etorkizunean gerta daitezkeen gertaerek hurrengo ekitaldietan (gorantz edo beherantz) aldatu beharra izatea. Hori, hala badagokio, modu prospektiboan egingo litzateke, indarrean dagoen kontabilitate-araudiaren arabera.

Nolanahi ere, Funtsaren inbertsioak merkatuaren gorabeheren eta inbertsioari lotutako beste arrisku batzuen mende daude, hala badagokio, finantza-inbertsioetan eta taldeko enpresetan eta elkartuetan egindako inbertsioetan (ikus 4. eta 6. oharra). Horren ondorioz, partaidetzaren likidazio-balioak gora eta behera egin dezake.

#### **2.4 Ziurgabetasunaren balorazioari eta estimazioari buruzko alderdi kritikoak**

Erantsitako urteko kontuak prestatzean, Sozietate Kudeatzaileko administratzaileek eginiko zenbatespenak erabili dira, erregistraturiko aktibo, pasibo, diru-sarrera, gastu edo konpromisoetako batzuk baloratzeko. Oro har, honako hauei buruzkoak dira zenbatespen horiek:

- Aktibo jakin bazuen narriaduragatik izan daitezkeen galeren ebaluazioa.
- Sozietate Kudeatzaileari emango zaion komisi aldagarriaren zenbatekoa ezartzeko eta erregistratzeko, Sozietate Kudeatzaileak kudeatzen dituen funtsen itxiera-estimaziorik onena eta administratzen dituen sozietateak hartu dira kontuan (1., 7., 10. eta 12. oharra).

Nahiz eta estimazio horiek 2024ko ekitaldiaren itxierako informaziorik onenaren arabera egin diren, baliteke etorkizunean gerta litezkeen gertaerek esandako estimazioak aldaraztea (gorantz edo beherantz) hurrengo ekitaldietan; hori, edonola ere, abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularrean, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari buruzkoan, ezarritakoari jarraikiz egingo litzateke, modu prospektiboan.

#### **2.5 Jardueradun enpresaren printzipioa**

2024ko abenduaren 31n, funtsak betetzen ditu indarrean dagoen araudian ezarritako ehunekoak, Horrenbestez, urteko kontu hauek funtzionamenduan

base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones del Fondo están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión, en su caso, en inversiones financieras y en inversiones en empresas del grupo y asociadas (véanse Notas 4 y 6), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación fluctúe tanto al alza como a la baja.

#### **2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El importe de la comisión variable que se otorgará a la Sociedad Gestora ha sido establecida y registrada en base a la mejor estimación de cierre de los Fondos gestionados y las sociedades que la Sociedad Gestora administra (véanse Notas 1, 7, 10 y 12).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma prospectiva.

#### **2.5 Principio de empresa en funcionamiento**

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo cumple con los porcentajes establecidos en la normativa. En consecuencia, las presentes cuentas anuales han sido



dagoen enpresaren printzipioan oinarrituta formulatu dira.

### **2.6 Informazioaren konparazioa**

2023ko ekitaldiko kontuetan jasotako informazioa konparaziorako bakarrik ematen da, 2024ko ekitaldiko datuekin batera.

### **2.7 Partida multzokatuak**

Balantzeko, galdu-irabazien kontuko, ondare garbiaren aldaketen egoera-orriko eta eskudiru-fluxuaren egoera-orriko zenbait partida taldekatuta aurkeztu dira errazago uler daitezzen; hala ere, informazioaren garrantziaren arabera, banaka eskaini dira dagozkien memoriako oharretan.

### **2.8 Lontabiltate-irizpideen aldaketak**

2024ko abenduraren 31n ekitaldian ez da aldaketa esanguratsurik izan kontabilitate-irizpideetan aurreko ekitaldiarekin alderatuta.

### **2.9 Akatsen zuzenketa**

Erantsitako urteko kontuak egiteko orduan ez da akats esanguratsurik hauteman, eta ez dira, beraz, 2023ko ekitaldiko urteko kontuetan jasotako zenbatekoak berriro adierazi behar izan.

### **2.10 Ingurumen-inpaktua**

Funtsaren jarduerak direla eta, ez du ingurumenari dagokionez erantzukizunik, gasturik, aktiborik, hornidurarik zein arriskurik; ez behintzat sozietatearen ondareari, finantza-egoerari eta emaitzei dagokienez adierazgarria izan litekeenik. Hori dela eta, memoria honetan ez dugu ingurumen-arloko informazioari buruzko berariazko banakatzerik egin.

formuladas sobre la base del principio de empresa en funcionamiento.

### **2.6 Comparación de la información**

La información contenida en estas cuentas anuales relativas al ejercicio de 2023 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2024.

### **2.7 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 se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

### **2.8 Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

### **2.9 Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2023.

### **2.10 Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.



### 3. Emaizten aplikazioa

2024ko ekitaldiko emaitzaren banaketa-proposamena, Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek formulatua eta Administrazio Kontseiluak onartzea espero dena, honako hau da:

	Euroak / Euros
<b>Banaketaren oinarria: / Base de reparto:</b>	
<b>Ekitaldiaren emaitza – (Galera) / Resultado del ejercicio</b>	(252.567)
<b>Banaketa: / Distribución:</b>	
<b>Aurreko ekitaldietako emaitzak / A Resultados de ejercicios anteriores</b>	(252.567)

### 4. Erregistratzeko eta baloratzeko arauak

Funtsaren 2024ko ekitaldiari dagozkion urteko kontuak prestatzeko erabilitako erregistro- eta balorazio-irizpide nagusiak honako hauek dira:

#### **4.1 Arrazoizko balioko aktibo finantzarioak, ondare garbian aldaketak dituztenak**

##### *i. Hasierako balorazioa*

Salgai dauden finantza-aktiboak bere arrazoizko balioan baloratuko dira hasieran, beste ebidentziarik ezean, transakzioaren prezioa izango da, kontuan hartuko den arrazoizko balioaren baliokidea izango baita, eta zuzenean eragina izango duten transakzio-kostuak.

##### *ii. Ondorengo balorazioa*

isku-kapitaleko enpresek salgai dauden finantza-aktiboan zorroen eta baloreen arrazoizko balioa kalkulatuko dute. Aktiboak arrazoizko balioan baloratuko dira, salmentan sor daitezkeen transakzio-kostuak kendu gabe. Balio arrazoizkoan gertatzen diren aldaketak zuzenean erregistratuko dira ondare garbian, finantza-aktiboak balantzeetatik kendu arte edo hondatzen diren arte. Hortaz, zenbatekoa horrela erregistratuta geratuko da galera eta irabazien kontuan.

Interes-tasak, interes-tasa efektibo metodoaren arabera kalkulatuko dira eta galdu-irabazien kontu korrontean erregistratuta egongo dira.

### 3. Aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

### 4. Normas de registro y valoración

Los principales criterios de registro y valoración utilizados en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondiente al ejercicio 2024 son los siguientes:

#### **4.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto**

##### *i. Valoración inicial*

Los activos financieros disponibles para la venta se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

##### *ii. Valoración posterior*

Las entidades de capital-riesgo calcularán, el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los activos se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán 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 imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.



Kategoria honetako finantza-aktiboen arrazoizko balioa zehazteko, honako arauak aplikatuko dira:

**a) Kotizatu gabeko Sozietateen ondare tresnak:**

Interesatuak eta behar bezala informatutako alderdien arteko elkarrekiko independentziaren baldintzetan transakzioak gertatu ez badira, arrazoizko balioa zehaztuko da, froga hobek izan ezean, ondare garbiaren edo kontabilitate-balio teoriko balioaren irizpidea kontuan harturik. Entitatearen (edo talde bateratuan) egindako inbertsioak, balioespenaren unean zeuden irabaziak edo galerak, zerga garbiaren zenbatekoarekin zuzenduak.

Gainbalio tazituei dagokionez, horrelaxe bereiztuko da:

1) Erakunde edo talde kontsolidatuaren aktibo espezifikoaren gainbalio tazituen atribuzioa, hau da, kontuan hartuko dira balantze gisa identifikatu eta kalkulatu ahal izanik, eta independente batek egiaztatu edo, higiezinaren kasuan, konpainiaren balioespenaren bidez, Espainiako Bankuaren Erregistro Ofizialean erregistratutako balorazio independentea eta ebaluazioaren unean mantentzen diren bitartean.

2) Ondare elementuei egotziezin ez diren gainbalio tazituak edo taldearen bateratutako aktibo espezifikoaren edo aktibo ukiezinekin erlazionatuta dauden gainbalio tazituak, soilik kontuan hartu ahal izango da, transakzioaren prezioaren zati gisa, eskuratze-unean eta ondorengo balorazioetan jarraitzen du, betiere bere eraginkortasunari buruzko arrazoizko zalantzak ezin baitira ulertu.

Horrez gain, jasotako dibidenduak, kapitalaren akzioen murriztapeneko ekarpenen itzulkina eta akziodun edo parte-hartzaileen beste banaketa batzuk, baita harpidedunen eskubideen prezioen salmentaren zenbatekoa edo beraien segregazioa salbuetsita ere, horien balioa kalkulatu da formula

Para la determinación del valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría y atenderá a las siguientes reglas:

**a) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas:**

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

En relación a las plusvalías tácitas, se distinguirá entre:

1) Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo podrán considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y estén verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y siempre que subsistan en el momento de la valoración.

2) Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada o su grupo consolidado o que son relativas a inmovilizados intangibles, que sólo podrán considerarse como tales cuando, formando parte del precio de la transacción, hayan sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior, siempre que no se puedan albergar dudas razonables sobre su efectividad.

Adicionalmente, 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, cuyo valor se calculará



batzuk aplikatuz Orokorrean onartutako balioa, zerrendatutako enpresen kapitalaren akzioen arrazoizko balioa gutxituko da, dagokion eskubidea adieraziko den unean edo eragiketa horiek eraginkorrago bihurtzen den unean.

Kontuan hartu beharko lirateke ere, inbertitutako sozietatearen kontuak ikuskatzen ari diren azken ekitaldiari dagokion auditoretza-txostenean agerian uzten diren doikuntzak ikuskapen-txostenean kalkulaturiko balore teoriko kontablea.

Aurrekoaren gorabehera aparte, ohiko praktikan beste eredu eta balorazio teknikak erabili ahal izango dira, baldin eta baloreen izaera edo ezaugarriak zuhertasun handieneko irizpideak jarraitzen ba dute konfiantzako maila berean, inbertsioaren gauzatze estimatuaren balioa kalkulatzeko. Dagokion arrisku-kapitaleko entitatearen urteko kontuen txostenari dagokionez, irizpide alternatiboen metodologia aplikatu behar denaren araberakoa azaldu behar da nahitaez, bere erabilera onartzen duten arrazoiak eta bere ondare garbian, finantza-posizioan eta erakundearen emaitzetan duten eragina.

Erabilitako eredu eta balorazio tekniken artean, besteak beste:

- Beste aktiboen arrazoizko balioaren erreferentziak, aitortutako metodoak eta teknikak aplikatuz.
- Etorkizuneko kutzako fluxuen estimazioen deskontu metodoak.
- Aukerak ebaluatzeko erabilitako ereduak.

Balorazio-eredu eta erabilitako tekniken bidez, kudeaketa-erakundeak edo arrisku-kapitaleko enpresak kudeatu behar dituzte, hala badagokio, eta behar bezala dokumentatu behar dira. Halaber, merkatuaren behatutako datuen erabilerari eta merkatuan parte-hartzaileek prezioaren ezarpena kontuan hartuko duten beste faktore batzuk ere baliatuko dituzte, ahalik eta gehien kontuan hartuta,

aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación, disminuirán 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.

También deberán tenerse en cuenta, en caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no estén recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para calcular el valor teórico contable.

No obstante, a lo anterior, podrán utilizarse 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. En la memoria de las cuentas anuales de la entidad de capital-riesgo correspondiente deberá informarse suficientemente, en un apartado específico, sobre la no aplicación del criterio general de valoración, la metodología de los criterios alternativos aplicados, los motivos que fundamentan su utilización y su incidencia sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la entidad.

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

- Referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, mediante la aplicación de métodos y técnicas reconocidos.
- Métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.
- Modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

Los modelos y técnicas de valoración empleados deberán ser aprobados por el órgano de administración de la sociedad gestora o sociedad de capital-riesgo en su caso, y deberán estar debidamente documentados. Asimismo, maximizarán el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo



subjektibotasun subjektiboak eta datu ikusezinak edo egiaztagarriak mugatzeko.

Edonola ere, balorazio-teknika edo eredu erabilgarriak izan ezik, kontuan hartu behar dira kapital-erakundeen inbertsioen balioa aldatzeko edo aldatzeko inbertsio horien arrazoizko balioa, gertakari edo gertakizunen inguruko arrazoizko balioa zehazteko jatorria edo haien ezagutza une jakin batetik abiatuta, eta, batez ere, honako hauek:

- Emaitzak nabarmen gutxitu edo aurreikusitakoak baino altuagoak dira, balioaren jaitsiera edo balorazio iraunkorra lortzeko.
- Baloreen jaulkitzailearen finantza edo negozioaren arazoaren itxura finantzaketa osagarria lortzeko edo berregituratzeko jarduerak edo taldeko enpresetan beharrezkotzat jotzen dituztenak.
- Konpromisoak, eskubideak edo erosketa akordio posibleak izatea aurrez zehaztutako prezioarekin.
- Bestelako gertaerak edo inguruabarrak sortzen direnean edo ezagunak direnean, inbertsioa egin den egunetik aurrera, eta puntu honetan lehenengo paragrafoan aipatutako gaibalio tazituen txikiagoa edo handiagoa den zehaztea.

Kudeaketa-konpainiak balorazio teknikak eta ereduak modu erregularrean erabiltzearen ebaluazioa egin behar du, erreferentziatza hartuta, datuen edo merkatuaren indize behagarrien prezioak eskuragarri eta aplikagarriak direnean.

Aurreko ereduaren eta balorazio tekniken bat ez badago, inbertsioaren arrazoizko balioa modu fidagarrian zehaztea ahalbidetzen du, gutxienez balioesten ditu, hala badagokio, balioespenaren araberako balioespenen zenbateko metatua.

posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

En cualquier caso, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, deberá tenerse en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones de las entidades de capital-riesgo, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.
- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.
- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas a que se refiere el párrafo primero de este punto.

La Sociedad gestora, deberá evaluar la efectividad de los modelos y técnicas de valoración que utilice de manera periódica, empleando como referencia en caso de que estén disponibles y resulten aplicables los precios basados en datos o índices observables de mercado.

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



**b) Kapital-hasierako inbertsioak:**

Balore bera duten azken eragiketak ez diren kasuetan, interesa duten eta behar bezala informatutako alderdien arteko elkarrekiko independentziaren baldintzetan, kostua baloratuko zaie.

Balio galera gertatuz gero, hau ez da onartuko Sozietate kudeatzailearen Administrazio Kontseiluan, kapitalaren inbertsioak osatzen dituzten entitatearen negozio planaren betetzearen egiaztapenik. Besterik, narriadura bat aitortuko da, goian adierazitako arrazoizko balioaren arabera.

Aurrekoak kalterik egin gabe ulertuko da galera dela eta, hondamendia aitortu behar dela, balioa aldatzen edo aldatzen den gertakari edo gertakari gertakariak gertatuz gero, letra a) idatzitakoaren arabera.

Inolaz ere, inbertsioen kapitalizazio latenteak ez dira inolaz ere balioko transakzioz ezean.

Baliok esleipenaren edo bestelako arrazoiengatik aktibo horiek esleitutakoan, talde homogeneouskiko balio erantsiaren batez besteko balioa metodoa aplikatuko da.

Salbuespenezko eskubideen salmenta eta antzeko edo segregazio horien salmenta kasuan, eskubideen zenbatekoa aktiboen balio liburu gutxituko da. Balio hori, arrazoizko balioaren edo eskubideen kostuaren arabera izango da zenbatekoa, lotutako aktibo finantzarioen balioespenerekin bat etorriz, eta onarpenaren formula orokor bat aplikatuz zehaztuko da.

*iii. Salgai dauden aktibo finantzarioen narriadura*

Arrisku-kapitaleko entitateek beharrezko balorazio-zuzenketak egin behar dituzte ebidentzia objektiboak salmenta erabilgarri dauden finantza-aktibo baten balioa okerrera egin duela hasierako onespeneren ondoren gertatu diren gertaera bat edo gehiagoren ondorioz:

**b) Inversiones en capital-inicial:**

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital-inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en la letra a) anterior.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido en la mencionada letra a).

En ningún caso se reconocerán las plusvalías latentes de las inversiones en capital-inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercerlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

*iii. Deterioro de los activos financieros disponibles para la venta*

Las entidades de capital-riesgo deberán efectuar las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero disponible para la venta se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:



a) Zorra-tresnen kasuan, etorkizunean aurreikusitako kuxako fluxuen murrizketa edo atzerapena, zordunaren konkurtsoan motibatuta egon daitekeela; edo

b) Ekitate-tresnen inbertsioen kasuan, aktiboaren liburu-balioaren berreskurapenik eza, adibidez, bere arrazoizko balioaren murrizketa luzea edo esanguratsua erakusten du. Nolanahi ere, tresna hori hondatu egin dela suposatuko da:

b.1) ez bada kotizatzen, urtebete eta erdi jaitsi da eta% 40 aktiboaren hasierako balorazioari dagokionez.

b.2) kotizatzen bada, urte erdi eta% 40 jaitsi da prezioan.

Aurrekoak kalterik gabe kaltetu gabe egongo dira gorabeheren galera aitortzeko, aurreko zirkunstantzia horiek bete aurretik.

Finantza-aktibo horien narriaduragatiko balioespen-doikuntzak kostu amortizatuaren edo kostu amortizatuaren arteko aldea izango du, hala badagokio, galera eta irabazien kontuan erregistratutako aurretiazko galeren balorazioagatiko doikuntza eta arrazoizko balioa aitortzen den unean. ebaluazioa egin.

Balio arrazoizko balioaren murrizketa dela eta, ondare garbian erregistratutako galeren metatutako aktiboak balioaren narriaduraren ebidentzia objektiboa baldin badu, galdu-irabazien kontuan erregistratzen da.

Ondorengo urteetan, arrazoizko balioa handitzen bada, aurreko urteetan aitortutako balorazio doikuntzak urteko ekitaldiko galdu-irabazien kontuetara itzuliko dira. Hala ere, kapital-tresna bateko arrazoizko balioa handitzen bada, aurreko urteetan aitortutako balorazio doikuntza ez da galdu-irabazien kontuetara itzuliko, eta arrazoizko balioaren gehikuntza zuzenean zuzenean erregistratuko da.

#### 4.2. Inbertsio finantzarioak

##### i. Inbertsio finantzarioen sailkapena

a) En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o

b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado cuando:

b.1) si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.

b.2) si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que se cumplen las circunstancias anteriores.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado 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 efectúe la valoración.

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

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

#### 4.2 Inversiones Financieras

##### i. Clasificación de las inversiones financieras



Erakundeak emandako maileguak eta kredituak biltzen ditu, hala nola partaidetza-maileguak edota sozietatearen xede nagusiaren zati diren partaidetzako enpresei emandako bestelako edozer finantzaketa, salbu eta balantzearen aktiboko «Inbertsioak taldeko enpresetan eta elkartuetan» epigrafean erregistratutako maileguak badira, taldeko enpresei eta 15azonab elkartuei emandakoak. Halaber, kobratzeko partidatzat hartuko dira: eskudirua, diruzaintza-kontuak, erakundeak emandako edozer eratako finantzaketa balio bidez ordezkatu gabea, eta aurrekoetatik desberdinak diren kreditu eta aktibo finantzario guztiak, haien kobrantzak zenbateko zehaztua edo zehazgarria dutenean eta merkatu aktibo batean negoziatzen ez direnean. Bestek 15azon, kategoria horretan jasoko dira berme-gordailuak, kobratzeko dibidenduak edota komisiogatik kobratzeko saldoak. «Kobratzeko maileguak eta partidak» epigrafearen barruan jasoko dira, balioesteko, abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularrean ezartzen den moduan.

ii. *Inbertsio finantzarioen errekonozimendua eta balorazioa*

Enpresei emandako maileguak eta kredituak, hasiera batean, arrazoizko balioarekin balioesten dira, eta, kontrakoaren zantzurik izan ezean behintzat, honela kalkulatu dira: emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioa, zuzenean egotz daitezkeen transakzio-kostuak gehituta. Ondoren, amortizatutako kostuarekin balioetsiko dira, eta sortutako interesak galdu-irabazien kontuko «Sarrera finantzarioak» epigrafean jasoko dira, 15azonab-tasa efektiboaren metodoaren bitartez. Nolanahi ere den, eskudiruaren fluxuak ez eguneratzearen efektua ez bada esanguratsua, urtebetean baino gutxiagoan jasotzea espero den zenbatekodun partidak balio nominalean balioetsi ahal izango dira.

Kobratzeko partiden narriadurak eragindako galerak kalkulatzeko, etorkizuneko fluxu estimatuak hartzen dira kontuan, errekonozimenduaren unean kalkulatuak 15azonab-tasa efektiboarekin deskontatuta. Funtsak aktibo narriatuztat (zalantzako aktiboak) hartzen ditu amortizatutako kostuan kontabilizatutako aktibo finantzarioak, baldin eta narriadura-ebidentzia objektiboak badituzte, batez ere ez-ordaintzei, ez-betetzeei eta birfinantzaketei eta hitzartutako etorkizuneko fluxu

Incluye los préstamos y créditos concedidos por la Entidad, como son los préstamos participativos o cualquier otra financiación a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal, salvo que se trate de préstamos concedidos a empresas del grupo y asociadas que se registran en el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas” del activo del balance. También se considerarán como partidas a cobrar el efectivo, cuentas de tesorería, la financiación de cualquier tipo otorgada por la entidad no representada mediante valores y todos aquellos créditos y activos financieros distintos de los anteriores cuyos cobros sean de cuantía determinada o determinable, y que no se negocien en un mercado activo. Entre otros, se considerarán dentro de esta categoría los depósitos por garantías, dividendos a cobrar, o saldos a cobrar por comisiones. Se clasifican a efectos de su valoración como “Préstamos y partidas a cobrar” tal y como se establece en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre.

ii. *Reconocimiento y valoración de las inversiones financieras*

Los préstamos y créditos a empresas se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. El Fondo considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos activos financieros contabilizados al coste amortizado para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y



guztiak ez berreskuratzeko edo berandu kobratzeko arriskua adierazten duten datuei lotuta.

Narriaduragatik izandako balorazio-zuzenketak eta, hala dagokionean, haien itzulketak gastu edo diru-sarrera bezala jasoko dira, hurrenez hurren, galdu-irabazien kontuko «Inbertsio finantzarioen zorroaren arrazoizko balioaren emaitzak eta aldakuntzak (garbia) – Inbertsio finantzarioen narriadurak eta galerak» izeneko epigrafean.

#### 4. Pasibo finantzarioak

Pasibo finantzarioak dira Funtsaren zordunketak eta ordaintzeko partidak, baldin eta enpresaren trafiko-eragiketengatik ondasunak eta zerbitzuak erostean sortu badira, edo merkataritza-jatorririk ez duten arren finantza-tresna deribatutzat hartu ezin direnak ere.

2008ko urtarrilaren 1etik, egun hori bera barne (abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularraren lehen aplikazio eguna), balorazio-efektuetarako «zordunketak eta ordaintzeko partidak» epigrafean sailkatutako pasibo finantzarioak, hasiera batean, arrazoizko balioarekin balioetsiko dira, eta, salbuespenik ezean, jasotako ordainaren arrazoizko balioan balioetsiko dira hasieran, zuzenean egotz dakizkiekeen transakzio-kostuen arabera doituta. Ondoren, pasiboak amortizatutako kostuarekin balioetsiko dira, eta sortutako interesak galdu-irabazien kontuko «Gastu finantzarioak – Interesak eta karga asimilatuak» epigrafean jasoko dira, 16azonab-tasa efektiboaren metodoaren bitartez. Nolanahi ere den, eskudiruaren fluxuak ez eguneratzearen efektua ez bada esanguratsua, urtebetean baino gutxiagoan jasotzea espero den zenbatekodun partidak balio nominalean balioetsiko dira.

#### 4.3 Aktibo eta pasibo finantzarioen balantzearen baja

Aktibo finantzarioen transferentzien kontabilitate-trataera, transferitzen diren aktiboaren jabetzak bereak dituen arriskuak eta posibleak hirugarrenei transferitzeko moduak baldintzatzen du:

a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4. Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Fondo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Desde el 1 de enero de 2008 inclusive (fecha de primera aplicación de la Circular 11/2008, de 30 de diciembre), los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

#### 4.3 Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos que se transfieren:



1. Arriskuak eta mozkinak nabarmen intsuldatzen bazaizkie hirugarrenei –salmenta irmoak edo baldintzagabeak, edota aktibo finantzarioen salmentak, berreroste garaian arrazoizko balioarekin berrerosteko akordioarekin– intsuldatutako aktibo finantzarioari baja emango zaio balantzetik. Jasotako kontraprestazio garbiaren eta transakzio-kostu egozgarrien arteko aldeak –kontuan hartuta eskuratutako edozer aktibo berri ken bere gain hartutako edozer pasibo, eta aktibo finantzarioaren kontabilitateko balioa–, esandako aktiboari baja ematean zehaztuko du sortutako irabazia edo galera, hau da, baja gertatzen den ekitaldiaren emaitza osatzen duen aktiboak. Era berean, pasibo finantzarioei baja emango zaie obligazioa iraungitzen denean.

2. Baja emango zaie galdu-irabazien kontuko «Inbertsio finantzarioen zorroaren arrazoizko balioen emaitzak eta aldakuntzak (garbia)– Inbertsio finantzarioen narriadurak eta galerak» izeneko epigrafean kargatuta inbertitu ostean galera garbia eta berreskurazina duten aktiboak.

Ez badira intsuldatzen eta ez badira transferitutako aktibo finantzarioarekin lotutako arriskuak eta mozkinak nabarmen atxikitzen, aktibo finantzarioari baja emango zaio haren kontrola atxiki ez denean, eta egoera hori zehaztuko da esandako aktiboa transmititzeko gaitasunaren arabera.

Aurrekoarekin bat, aktibo finantzarioak edota haien zati bat bajaran emango dira iraungitzen direnean edota aktibo finantzarioaren eskudiru-fluxuen eskubide-kontratuak lagatzen direnean, eta ezinbestekoa izango da modu nabarmenean intsuldatzea haien jabetzarekin lotutako arriskuak eta mozkinak.

Era berean, pasibo finantzarioei baja emango zaie obligazioa iraungitzen denean. Pasibo finantzario bati edo zati bati baja ematen zaionean, pasibo horren liburu-balioaren eta ordaindutako kontraprestazioaren arteko diferentzia ekitaldi horretako galdu-irabazien kontuan kontabilizatuko da. Kontraprestazioan sartuko dira transakzioari egotz dakizkiokeen kostuak eta, halaber, emandako aktiboak edo bere gain hartutako pasiboak, eskudirua ez den aktiboren bat laga bada edo erakundeak beste pasiboren bat bere gain hartu badu.

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas en firme o incondicionales, o de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra-, el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, la que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

2. Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo al epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad para transmitir dicho activo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, o parte del mismo, solo se dan de baja del balance cuando expiren o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando la obligación se haya 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 (incluido los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.



#### 4.4 Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak

Epigrafe honek kutxako eskudirua biltzen du, baita bankuko kontu korranteak, gordailuak eta baldintza hauek guztiak betetzen dituen aktiboen aldi baterako erosketak ere (5. oharra):

- Eskudirutan bihurtzeko izatea.
- Erosterako garaian hiru hiletik gorakoa ez den epemuga izatea;
- Balio-aldaketa nabarmenik izateko arriskurik ez izatea;
- Erakundearen diruzaintzako-kudeaketa arrunteko politikaren zati izatea.

#### 4.5 Eragiketen kontabilizazioa

Enpresei emandako kredituak eta maileguak, partaidetzako maileguak barne, kontratatze edo emateko garaian erregistratzen dira, entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioarekin gehi zuzenean egozgarriak zaizkien transakzio-kostuekin. Modu atzerazinean kobraezintzat jotzen direnean eta balantzetik baja ematen zaienean, saldoa ordena-kontuen «Aktibo kobraezinak» epigrafean erregistratzen dira.

#### 4.6 Funts itzulgarriak

Funtsaren ondare propioko tresnak ondarea zatituta daukaten partaidetzak dira. Balantzearen «Partaideak» epigrafean jasotzen dira. Partaideek ordaindutako zenbatekoak biltzen dituzte, baita eskatutako zenbatekoak ere, eta ordena-kontuen «Ondare konprometitu eskatu gabea» epigrafean jasotzen dira konprometitutako zenbatekoak eta eskatu gabeak. Horrez gain, eskatutako ekarpenak, ordaindu gabeak, balantzearen «Zordunak» epigrafean jasotzen dira.

#### 4.7 Diru-sarrerak eta gastuak aitortzea

Ondoren, Funtsak baliatzen dituen irizpiderik esanguratsuenak jasotzen dira, diru-sarrerak eta gastuak aitortzeko:

#### 4.4 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos (Nota 5):

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Entidad.

#### 4.5 Contabilización de operaciones

Los créditos y préstamos a empresas, incluidos los préstamos participativos, se registran a la fecha de su contratación o concesión, por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. En el momento en que se consideren incobrables de forma irreversible y se den de baja del balance, su saldo se traspasa al epígrafe "Activos fallidos" de las cuentas de orden.

#### 4.6 Fondos reembolsables

Los instrumentos de patrimonio propio del Fondo son las participaciones en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe "Partícipes" del balance. Incluye los importes desembolsados por los partícipes, así como los importes exigidos, reconociéndose los importes comprometidos y no exigidos en el epígrafe "Patrimonio comprometido no exigido" de las cuentas de orden. Adicionalmente, las aportaciones exigidas y no desembolsadas se registran en el epígrafe "Deudores" del balance.

#### 4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos.



*i. Resultado por venta de activos financieros*

Aktibo bat baja ematean sorturiko irabazi edo galera aitortzean, transakzio kostu egoizgarrien kontraprestazio garbiaren diferentzia zehazten da, edozein aktibo berri ken edozein onarturiko pasibo kontsideratuz, baita finantza-aktiboaren liburu-balioa ere.

*ii. Interesen eta dibidenduen bidez izandako diru-sarrerak*

Aktibo finantzarioak eskuratu ondoren sortzen diren interesak eta dibidenduak, diru-sarrera moduan kontabilizatuko dira galdu-irabazien kontuko «Sarrera finantzarioak – Interesak, dibidenduak eta tankerako etekinak» epigrafean. Interesak interes-tasa efektiboaren metodoaren bitartez kontabilizatuko dira, eta dibidenduak, berriz, bazkideak dibidendua jasotzeko eskubidea duela deklaratzeko denean. Tipo aldakorreko eragiketen kasuan, interes-tasa efektiboa kalkulatzeko, errendimendu-tasa hartuko da kontuan harik eta hurrengo erreferentzia-tasaren berrikusketara arte.

*iii. Komisioak eta tankerako kontzeptuak*

Kudeaketako komisioak eta Funtsa garatzeko bestelako kudeaketa-gastuak galdu-irabazien kontuko «Bestelako ustiapen-emaitzak – Ordaindutako komisioak» epigrafean jasoko dira.

*iv. Diru-sarrera eta gastu ez-finantzarioak*

Kontabilitatean sortzapen-irizpidearen arabera aitortzen dira.

**4.8 Mozkinen gaineko zerga**

Mozkinen gaineko zerga galdu-irabazien kontuan aitortu beharreko gastutzat jotzen da, eta zerga korrontearen diru-sarrera edo gastuak eta zerga geroratuaren diru-sarrerak edo gastuak osatzen dute (9. oharra).

Zerga korrontea Funtsak mozkinen gaineko zergaren kitapenen ondorioz ordaintzen duen zenbatekoa da, kontuan izanda, dagokionean, kenkariak, zergetan aplikatzeke dauden erabili gabeko beste zerga-abantailak eta zerga-galerak konpentsatzeko

*i. Resultado por venta de activos financieros*

De cara al reconocimiento de la ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo, se determina la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero.

*ii. Ingresos por intereses y dividendos*

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, como ingresos en el epígrafe “Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho del socio a recibirlo. En el caso de operaciones a tipo variable, se atiende a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

*iii. Comisiones y conceptos asimilados*

Las comisiones de gestión, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe “Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

*iv. Comisiones y conceptos asimilados*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

**4.8 Impuesto sobre beneficios**

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en 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 (Nota 9).

El impuesto corriente es la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el



eskubidea, eta atxikipenak eta konturako ordainketak kontuan izan gabe.

Zerga geroratuagatik izandako diru-sarrera edo gastua bat datoz zerga geroratuagatik pasiboak eta aktiboak aitortzearekin eta ezereztearekin, zeinak ondare elementuen kontabilitate- eta zerga-balioespen desberdinaren ondorioz sortutako aldi baterako diferentzietatik etortzen baitira. Aldi baterako diferentzia zergapegarriek zerga geroratuen pasiboak sorrarazten dituzte; aldi baterako kenkari-diferentziek eta fiskalki aplikatzeke geratzen diren kenkariengatik kredituak eta zerga-abantailek, berriz, zerga geroratuen aktiboak sortzen dituzte. Horretarako, aldi baterako diferentziazat hartuko dira ondarean egotzitako balio-aldakuntzetatik eratorritakoak.

Zerga-galerak direla eta osteko ekitaldietan konpentsatzeko eskubideak izanez gero, ez dute inola ere zerga geroratuagatik aktibo bat errekonozitzeko aukera emango, eta zerga-gastua konpentsatzearen bidez aitortuko dira Funtsak emaitza fiskale positiboak lortzen dituenen. Konpentsa daitezkeen zerga-galerak, hala egokituz gero, Funt sarean ordena-kontuen «Konpentsatu beharreko zerga-galerak» epigrafean erregistratzen dira. Zerga geroratuagatik pasiboak direnean beti aitortzen dira; zerga geroratuaren aktiboak aitortuko dira baldin eta zerga-irabaziaz izateko aukera baldin bada etorkizunean, aktibo horiek aplikatu ahal izateko. Esandako aktibo eta pasibo horien kuantifikazioa itzulketaren garaian esperotako kargatasak kontuan hartuta egiten da. Zerga-arauetan aldaketak izanez gero, dagozkien balorazio-doikuntzak egingo dira.

Hala, 11/2013 Foru Araua aplikatuz eta arrisku-kapitalaren xede diren erakundeen ondare-tresnen ondare-hazkundeetan sortutako kapital-irabazien gainean erabateko zergagabetzea den neurrian, Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek ez dute oso egingarritzat jotzen konpentsatzeke dauden zerga-oinarri negatiboengatik kreditu fiskalak berreskuratzea, ezta aplikatzeke dauden kenkarietako dagozkienak ere; hori dela eta, ez dute erregistratu aktiborik zerga geroratuengatik. Edonola ere, konpentsatzeke dauden zerga-galeren zenbatekoa balantzearen ordena-kontuetan erregistratzen da.

derecho a compensar las pérdidas fiscales, 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 imponderables dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente dan lugar a activos por impuesto diferido. A estos efectos, se considerarán diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en patrimonio.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados fiscales positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo. Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

En aplicación de la Norma Foral 11/2013, y en la medida en que existe una exención plena sobre las plusvalías generadas en los incrementos de patrimonio de los instrumentos de patrimonio de las entidades objeto del capital riesgo, los Administradores de la Sociedad Gestora consideran poco probable la recuperación de los créditos fiscales por las bases imponderables negativas pendientes de compensación, así como los correspondientes a deducciones pendientes de aplicación, por lo que no registran activos por impuesto diferido. No obstante, el importe de las pérdidas fiscales pendientes de compensar se registra en cuentas de orden del balance.



#### **4.9 Aktiboak eta pasiboak korrante eta ez-korrante gisa sailkatzea**

Aktiboak eta pasiboak korrante eta ez-korrante gisa sailkatuta aurkezten dira balantzean. Horretarako, aktiboak eta pasiboak korrante bezala emango dira, epemuga, besterentzea edota egikaritzea gehienez ere urtebeteko epean gertatzea aurreikusten denean; negozioazio-xedeekin mantentzen dira edota bestelako aktibo likido baliokideekin tratatzen, eta erabilera ez dago murriztuta urtebete baino gehiagoko tarte batean. Kontrako kasuan, aktibo eta pasibo ez-korrante gisa sailkatzen dira.

Ustiapen-ziklo arrunta urtebete baino laburragoa dela hartzen da kontuan.

#### **4.10 Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria**

Urteko kontu hauetan aurkezten den ondare garbiaren aldaketen egoera-orriek ondare garbian ekitaldietan zehar izandako aldaketen egoerak erakusten dituzte. Informazio hori, halaber, bi egoeratan banakatuta ematen da: onartutako sarrera eta gastuen egoera-orriak, eta ondare garbiaren aldaketen egoera totalak. Jarraian, egoeren bi zatietan bildutako informazioaren ezaugarri nagusiak azalduko ditugu:

##### Onartutako sarrera eta gastuen egoera-orriak

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrien zati honetan, Funtsak ekitaldietan izandako jardueraren ondorioz sortutako diru-sarrerak eta gastuak aurkezten dira zuzenean ondare garbian, eta bereizten dira, batetik, esandako ekitaldietako galdu-irabazien emaitza bezala erregistratuak, eta, bestetik, bestelako diru-sarrera eta gastu erregistratuak, beti indarrean den araudiaren arabera.

Horrenbestez, orriotan aurkezten dira:

- a) ekitaldietako emaitzak;
- b) diru-sarreraren eta gastuen zenbateko garbiak, modu iragankorrean balorazio-doikuntza bezala aitortuak ondare garbian;

#### **4.9 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

Se considera que el ciclo normal de explotación es inferior a un año.

#### **4.10 Estados de cambios en el patrimonio neto**

Los estados de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estas cuentas anuales muestran el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante los ejercicios. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:

##### Estados de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por el Fondo como consecuencia de su actividad durante los ejercicios, distinguiendo aquellos registrados como resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en estos estados se presentan:

- a) Los resultados de los ejercicios.
- b) Los importes netos de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.



- c) ondare garbian behin betiko aitortutako diru-sarrereren eta gastuen zenbateko garbiak, hala dagokionean;
- d) sortutako mozkinen gaineko zerga, hala dagokionean, aurreko b) eta c) letretan adierazitako kontzeptuengatik;
- e) aitortutako diru-sarrereren eta gastuen guztizkoak, aurreko letren batura bezala kalkulatuta.

Ondare garbian balorazioagatik doikuntza gisa aitortutako diru-sarrera eta gastuetan izandako aldaketak honela banatzen dira:

- a) Irabaziak (Galerak) balorazioagatik: ondare garbi kontsolidatuan zuzenean aitortutako diru-sarrereren zenbatekoa biltzen du, ekitaldian sortutako gastuak kenduta.
- b) Galdu-irabazien kontura transferitutako zenbatekoak: ekitaldi berekoa izan arren aurretik ondare garbi kontsolidatuan balorazioaren arabera aitortu den eta galera-irabazien kontu kontsolidatuan aitortzen den irabazi edo galeren zenbatekoa jasotzen du.
- c) Beste birsailkapen batzuk: balorazioagatik doikuntza partiden artean, indarrean dagoen araudian ezarritako irizpideei jarraiki, ekitaldian zehar egindako intsuldaketen zenbatekoa jasotzen du.

Partida horien zenbatekoak gordinen emango dira, eta dagokien zerga-balioa erakutsiko da, dagokionean, egoera-orriaren «Mozkinen gaineko zerga» epigrafean.

#### Ondare garbiaren aldaketa guztien egoera-orriak

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrien zati horretan, ondare garbiaren aldaketa guztiak jasotzen dira, kontabilitate-irizpideak aldatu izanagatik eta akatsak zuzendu izanagatik sortutakoak barne, halakorik balego. Egoera horiek, beraz, ondare garbi kontsolidatua osatzen duten partida guztien ekitaldiaren hasierako eta bukaerako liburu-tako balorearen bateratzea erakusten dute, izandako mugimenduak beren ezaugarrien arabera ondorengo partidetan sailkatuta:

- c) Los importes netos de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) Los totales de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los trasposos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

#### Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Estos estados muestran, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final de los ejercicios de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:



- |  |  |
|--|--|
| <p>a) Kontabilitate-irizpideak aldatu eta akatsak zuzendu izanagatik egindako doikuntzak: kontabilitateko irizpideen aldaketak edo akatsen zuzenketak direla medio finantza egoeretako saldoak atzeraeraginez berridaztearen ondorioz ondare garbi kontsolidatuan sortzen diren aldaketak barne hartzen ditu.</p> <p>b) Ekitaldietan aitortutako diru-sarrerak eta gastuak: modu erantsian, aurrez adierazitako onartutako sarrera eta gastuen egoera-orrietan erregistratutako partida guztiak biltzen ditu.</p> <p>c) Ondare garbiaren bestelako aldakuntzak: ondare garbian erregistratuko gainerako partidak biltzen ditu, hala nola emaitzen banaketa, kapital-tresna propioekin egindako eragiketak, kapital-tresnekin egindako ordainketak, ondare garbiaren partiden arteko intsuldaketak eta ondare garbiaren bestelako edozer hazkunde edo murrizketa.</p> | <p>a) Ajustes por cambios en criterios contables y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.</p> <p>b) Ingresos y gastos reconocidos en los ejercicios: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en los estados de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.</p> <p>c) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.</p> |
|--|--|

#### 4.11 Eskudiru-fluxuaren egoera-orria

Eskudiru-fluxuen egoeran, esamolde hauek erabiltzen dira:

- Eskudiru-fluxuak: eskudiruaren eta baliokideen sarrera eta irteerak; likidezia handia eta balioa aldatzeko arrisku txikia duten epe laburreko inbertsioak jotzen dira baliokidetzat.
- Eragiketa-jarduerak: arrisku-kapitaleko erakundeen jardura tipikoak, baita inbertsio- edo finantzaketa-jardura bezala sailkatu ezin daitezkeen beste jardura batzuk ere.
- Inbertsio-jarduerak: epe luzerako aktiboak beste baliabide batzuen bitartez eskuratzea, besterentzea edo erabiltzea, eta eskudiruan eta baliokideen barruan sartzen ez diren beste inbertsio batzuk.
- Finantzaketa-jarduerak: ondare garbiaren tamainan eta konposizioan, eta eragiketa-jardueren parte ez diren pasiboenean aldaketak eragiten dituzten jarduerak.

#### 4.11 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



#### 4.12 Transakzioak lotutakoekin

Funtsak alderdi lotutzat hartzen ditu Sozietate Kudeatzailearen administratzaileak, zuzendaritzako langile erabakigarriak eta lotutako pertsonak, baita Sozietate Kudeatzailea eta Funtsaren partaidetzako erakundeak ere. Funtsak merkatu-balioei lotutako enpresekin egiten ditu operazioak.

#### 4.12 Transacciones con vinculadas

El Fondo considera partes vinculadas a los Administradores de la Sociedad Gestora, al personal clave de la Dirección y personas relacionadas, así como a la sociedad gestora y aquellas entidades participadas por el Fondo. El Fondo realiza sus operaciones con empresas vinculadas a valores de mercado.

#### 5. Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n epigrafe honen osaketa hauxe da:

#### 5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euroak / Euros	
	2024	2023
Kontu korronteak / Cuentas corrientes	312.266	1.373.824
	<b>312.266</b>	<b>1.373.824</b>

Kontu korronteen batez besteko ordainsaria % 2,95 izan da 2024ko ekitaldian.

La retribución media de las cuentas corrientes en el ejercicio 2024 se ha situado en el 2,95%.

#### 6. Ondare garbia

Funtsaren ondarea balio nominalik gabeko 165 mila partaidetzatan zatituta dago, eta ezaugarri berdinak dituzten titulu nominatiboetan ordezkaturata eta modu askean negoziatzeko eta transmititzeko balio bezala joko dira.

2023ko martxoaren 7an, EZTEN, Fondo de Capital Riesgo, Fondoaren partaide bakarra, 1.485 mila euroko konprometitutako ondare ez-eskatua ordaindu du.

2024ko abenduaren 31ko partaidetzen xehetasunak eta partaidetza-ehunekoak honako hauek dira:

#### 6. Patrimonio neto

A 31 de diciembre de 2022 el patrimonio del Fondo estaba dividido en 165 mil participaciones sin valor nominal, representadas por títulos nominativos de iguales características y que tienen la consideración de valores negociables y transmisibles libremente.

Con fecha 7 de marzo de 2023, se ha realizado el desembolso del patrimonio comprometido no exigido por importe de 1.485 miles de euros por parte de EZTEN, Fondo de Capital Riesgo, partícipe único del Fondo.

El detalle de las participaciones al 31 de diciembre de 2024, así como los porcentajes de participación son los siguientes:

Parte-hartzaileak / Partícipes	Ordaindutako ondarea (euroak) / Patrimonio desembolsado (Euros)	Ordaindu gabeko ondarea (euroak) / Patrimonio pendiente de desembolsar (Euros)	Partaidetza-ehunekoa / Porcentaje de participación
EZTEN, Fondo de Capital Riesgo / EZTEN Fondo de Capital Riesgo	1.650.000	-	100%



## 7. Ondare-tresnak

2024ko eta 2023ko ekitaldien itxierako balantzearen 'Taldeko eta elkartutako enpresetako inbertsioak epe luzera' epigrafearen osaketa honako hau da (eurotan):

## 7. Instrumentos de patrimonio

La composición del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del balance al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente (en euros):

	Euroak	
	2024	2023
<b>Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan epe luzerako egindako inbertsioak / Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		
<b>Ondare-tresnak / Instrumentos de patrimonio</b>	-	-
<b>Arrisku-kapitala luketen erakundeek / De entidades objeto de capital riesgo</b>	1.049.828	249.828
<b>Maileguak eta kredituak enpresei / Préstamos y créditos a empresas</b>	-	-
<b>Zorren balio adierazgarriak / Valores representativos de deuda</b>	-	-
	<b>1.049.828</b>	<b>249.828</b>

Epigrafe hauetako saldoak enpresen partaidetzetakoa dira, balio-narriadura kenduta.

Los saldos de estos epígrafes hacen referencia a las participaciones en empresas, descontando su deterioro de valor.

### Partaidetzen altak

2023ko ekitaldian, Arrisku-kapitaleko Funtsa Safeloc Systems, S.L. konpainian parte hartu du. bere kapitalaren % 9,40ari dagokiona, 249.828 euroko balioarekin. 2022ko ekitaldian eratutako sozietatea da.

### Altas de participaciones

Durante el ejercicio 2023 el Fondo de Capital Riesgo adquirió una participación en la compañía Safeloc Systems, S.L. correspondiente al 9,40% de su capital por un valor de 249.828 euros. Se trata de una sociedad constituida en el ejercicio 2022.

2024ko ekitaldian, Arrisku Kapitalako Funtsak Inspectrail konpainian partaidetza bat eskuratu du, bere kapitalaren % 20,09koa, 249.956 euroko balioarekin. 2023ko ekitaldian eratutako sozietatea da. 2024ko otsailaren 9an 150.000 euroko inbertsioa egin zuen, eta, ondoren, 2024ko uztailaren 5ean, 99.956 euroko bigarren inbertsioa egin zuen.

Durante el ejercicio 2024 el Fondo de Capital Riesgo ha adquirido una participación en la compañía Inspectrail, correspondiente al 20,09% de su capital por un valor de 249.956 euros. Se trata de una sociedad constituida en el ejercicio 2023. El 9 de febrero de 2024 realizó una inversión por importe de 150.000 y, posteriormente, el 5 de julio de 2024 realizó una segunda inversión por importe de 99.956 euros.

Funtsa Optec4life konpainian parte hartu du, bere kapitalaren % 11,76ari dagokiona, 100.000 euroko balioarekin. 2016ko ekitaldian eratutako sozietatea da. Sozietatean egindako inbertsioa 2024ko urriaren 25ean eman da.

El Fondo ha adquirido una participación en la compañía Optec4Life, correspondiente al 11,76% de su capital por un valor de 100.000 euros. Se trata de una sociedad constituida en el ejercicio 2016. La inversión en la sociedad se realizó el 25 de octubre de 2024.

Funtsa Optidel Biosystems konpainian parte hartu du, bere kapitalaren % 40ari dagokiona, 200.000 euroko balioarekin.

El Fondo ha adquirido una participación en la compañía Optidel Biosystems, correspondiente al 40% de su



2023ko ekitaldian eratutako sozietatea da. Sozietatean egindako inbertsioa 2024ko abenduaren 18an eman da.

Funtsa Taldeki konpainian parte hartu du, bere kapitalaren % 20ari dagokiona, 250.000 euroko balioarekin. 2024ko ekitaldian eratutako sozietatea da. Sozietatean egindako inbertsioa 2024ko abenduaren 19an eman da.

Era berean, Funtsa Siaps konpainian parte hartu du, bere kapitalaren % 39,94ari dagokiona, 250.000 euroko balioarekin. 2024ko ekitaldian eratutako sozietatea da. Sozietatean egindako inbertsioa 2024ko abenduaren 27an eman da.

#### Partaidetzen bajak

2024ko ekitaldian, Sozietateak ez du kontabilitate-erregistroetan bere inbertsio karteran parte hartzerik baja eman.

Hona hemen 2024ko abenduaren 31ko akzio eta partaidetza zorroaren osaera (eurotan):

capital por un valor de 200.000 euros. Se trata de una sociedad constituida en el ejercicio 2023. La inversión en la sociedad se realizó el 18 de diciembre de 2024.

El Fondo ha adquirido una participación en la compañía Taldeki, correspondiente al 20% de su capital por un valor de 250.000 euros. Se trata de una sociedad constituida en el ejercicio 2024. La inversión en la sociedad se realizó el 19 de diciembre de 2024.

Asimismo, el Fondo ha adquirido una participación en la compañía Siaps, correspondiente al 39,94% de su capital por un valor de 250.000 euros. Se trata de una sociedad constituida en el ejercicio 2024. La inversión en la sociedad se realizó el 27 de diciembre de 2024.

#### Bajas de participaciones

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad no ha dado de baja en sus registros contables ninguna participación en su cartera de inversiones.

La composición de la cartera de acciones y participaciones en empresas a 31 de diciembre de 2024 es la siguiente (en euros):

Izena / Denominación	Helbidea / Domicilio	Jarduera / Actividad	% Partaidetza / % Participación		Kapitala / Capital	Emitza / Resultado		Gainerako Ondarea / Resto Patrimonio Neto	Ondare garbia / Total Patrimonio Neto	Kostua /Coste	Ekitaldiaren narradura / Deterioro del Ejercicio	Narradura guztira Deterioro Acumulado
			Zuzenek oa / Directa	Zeharkak oa / Indirecta		Ustiapen Emitza / Explotación	Ekitaldiko mozkina (galera)/ Neto					
			Eurotan / Euros									
Safeloc Systems, S.L.	Espainia / España	Denbora errealean geolocalizazio- soluzioen garapena eta ultra wide band teknologiaren garapena / Desarrollo de soluciones de geolocalización en tiempo real y tecnología ultra wide band	9,40%	-	11.392	(269.761)	(297.368)	2.020.185	1.734.209	249.828	-	EY
Inspectrail, S.L.	Espainia / España	Trenbideen mantentze-lanen eraldaketa digitala errazteko trenbide- azpiegituren ikuskapen sistemak garatzea eta merkaturaztea / Desarrollar y comercializar sistemas de inspección de la infraestructura ferroviaria para	20,09%	-	10.047	(112.475)	(116.788)	1.396.997	1.290.256	249.956	(249.956)	AGEM



0,15 €  
Harritza berrizentzimo  
Ondare berrizentzimo

AGEM N 30775233 C



Izena / Denominación	Helbidea / Domicilio	Jarduera / Actividad	% Partaidetza / % Participación		Eurotan / Euros						Auditoria / Auditor		
			Zuzeneko / Directa	Zeharkako / Indirecta	Kapitala / Capital	Emitza / Resultado		Gainerako Ondarea / Resto Patrimonio Neto	Ondare garbia / Total Patrimonio Neto	Kostua / Coste		Ekitaldiaren nariadura / Deterioro del Ejercicio	Nariadura guztia / Deterioro Acumulado
						Ustiapen / Emaitza / Explotación	Ekitaldiko mozkina (galera) / Neto						
		favorecer la transformación digital del mantenimiento ferroviario											
Optec4life, S.L.	Espania / España	Asfisia perinatala diagnostikatzeko gailu mediko baten garapena eta diseinua / Desarrollo y diseño de un dispositivo médico de diagnóstico de asfisia perinatal	11,76%	-	28.538	3.562	3.544	-	223.544	100.000	-	-	IÑAKI UNANUE MANTEROL A
Optidel Biosystems, S.L.	Espania / España	Printzipio aktibo naturalak administratzeko eta disolbatzeko soluzioak ematea, sargarritasun- eta egonkortasun-tasa baxuarekin, printzipio horiek aplikazio topikoan duten eraginkortasuna handitzen / Aportar soluciones de administración y solubilización de los	40%	-	145.000	10.042	6.863	184.311	336.174	200.000	-	-	MP4

Izena / Denominación	Helbidea / Domicilio	Jarduera / Actividad	% Partaidetza / % Participación		Kapitala / Capital	Emaizta / Resultado		Gainerako Ondarea / Resto Patrimonio Neto	Ondare garbia / Total Patrimonio Neto	Kostua / Coste	Ekitaldiaren narrriadura / Deterioro del Ejercicio	Narriadura guztia / Deterioro Acumulado	Auditoria / Auditor
			Zuzenek oa / Directa	Zeharkak oa / Indirecta		Ustiapen Emaizta / Explotación	Ekitaldiko mozkina (galera) / Neto						
Taldeki Biosolutions, S.L.	España / España	principios activos naturales con baja tasa de penetrabilidad y estabilidad, incrementando la eficacia de los mismos en su aplicación tópica Biomedikuntzan eta teknologian I+G+b garatzea, gizakien eta animalien osasunerako diagnostiko, pronostiko eta terapaiko produktuak eta zerbitzuak sortzen, eta diagnostikoarekin eta terapiarekin lotutako molekula hibridoak, gailu medikoak eta patenteak ekoizten eta merkaturatzen / Desarrollo de I+D+i en biomedicina y tecnología, creando	20%	-	3.750	(471)	(806)	249.250	252.194	250.000	-	-	Oyon Consultores- Auditores







**8. Merkataritzako hartzekodunak eta ordaintzeko kontuak**

2024 eta 2023 ekitaldirako, honako hau da kontuaren osaketa:

	Euroak / Euros	
	2024	2023
Merkataritzako hartzekodunak eta ordaintzeko kontuak / Acreedores comerciales y cuentas a pagar	15.510	13.332
<b>Total</b>	<b>15.510</b>	<b>13.332</b>

2024ko abenduaren 31n, Funtsak ez zuen zenbateko esanguratsurik hornitzaileei merkataritza-eragiketetan ordaintzeko. Halaber, 2024 ekitaldian, Funtsak ez die hornitzaileei ordainketa esanguratsurik egin merkataritza-eragiketetan.

**9. Egoera fiskala**

2024ko abenduaren 31n, 6.063 euroko zorra dauka Administrazio Publikoekin.

Kontabilitate-emaizaren eta zerga-oinarri fiskalaren arteko berdinkatzea

Kontabilitate-emaizta bat dator sozietateen gaineko zergaren zerga-oinarriarekin (emaizta fiskala) 2024ko abenduaren 31n.

**8. Acreedores comerciales y cuentas a pagar**

La composición de esta cuenta para los ejercicios 2024 y 2023 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales.

**9. Situación fiscal**

Al 31 de diciembre de 2024 tiene un saldo deudor pendiente por importe 6.063 euros con las Administraciones Públicas.

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

El resultado contable coincide con la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2024.



Kontabilitate-emaitzaren eta sozietateen gainerako zergagatiko gastua / (diru-sarreraren) arteko berdinkatzea

Conciliación entre resultado contable y gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades

	Euroak / Euros	
	2024	2023
<b>Zerga aurreko kontabilitate-emaitza / Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>(252.567)</b>	<b>(24.386)</b>
<b>Diferentzia iraunkorrak / Diferencias permanentes</b>	-	-
<b>Zerga oinarri negatiboa/Base Imponible negativa</b>	-	-
<b>Zerga-oinarri fiskala / Base imponible fiscal</b>	<b>(252.567)</b>	<b>(24.386)</b>
<b>Kuota: % 24 / Cuota al 24%</b>	-	-
<b>Sozietateen gainerako zergagatiko gastua, guztira / Total gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	-	-

Hala, 4. oharrean jasotzen den moduan, 11/2013 Foru Araua aplikatuz eta arrisku-kapitalaren xede diren erakundeen ondare-tresnen ondare-hazkundeetan sortutako kapital-irabazien gainean erabateko zergagabetzea badagoen neurrian, Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek ez dute oso egingarritzat jotzen konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboengatik kreditu fiskalak berreskuratzea, ezta konpentsatzeko dauden kenkariei dagozkienak ere; hori dela eta, ez dago zenbatekorik erregistratuta sozietateen gainerako zergaren diru-sarrera kontzeptuan.

*Erregistratu gabeko zerga geroratuengatik aktiboak*

Funtsak ez dauka kenkaririk aplikatzeko. Hauek dira konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboen xehetasunak, 2024ko abenduaren 31n:

Tal y como se indica en la Nota 4, en aplicación de la Norma Foral 11/2013, del Impuesto sobre Sociedades, y en la medida en que existe una exención plena sobre las plusvalías generadas en los incrementos de patrimonio de los instrumentos de patrimonio de las entidades objeto del capital riesgo, los Administradores de la Sociedad Gestora consideran poco probable la recuperación de los créditos fiscales por las bases imponibles negativas pendientes de compensación, por lo que no se registra importe alguno en concepto de ingreso por Impuesto sobre Sociedades.

*Activos por impuesto diferido no registrados*

El Fondo no tiene deducciones pendientes de aplicar. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Ekitaldia / Ejercicio	Euroak / Euros
	2024
2022	(13.209)
2023	(24.386)
2024	(252.567)
	<b>(290.163)</b>



### *Zerga geroratuen pasiboak*

Ez dago zerga geroratuen pasiborik 2024ko eta 2023ko abenduaren 31n.

### Egiaztatu gabe dauden ekitaldiak eta ikuskapen-jarduerak

Indarrean den legeriak ezartzen duenez, ezin da esan zergak behin betiko likidatuta daudenik, harik eta zerga alorreko agintariak aurkeztutako aitorenak ikuskatu arte edo lau urteko preskripzio epea igaro arte.

2024ko ekitaldiaren amaieran, Sozietateak ikuskaritzarako irekita dauzka 2023tik aplikagarri zaizkion zerga guztiak. Sozietate Kudeatzailearen administratzaileen iritziz, zerga horien likidazioak behar bezala egin dira; beraz, eragiketei emandako zerga-tratamenduarengatik indarrean dagoen araei dagokien interpretazioan desadostasunik sortu balitz ere, sortu ahal diren pasiboek –halakoak gauzatuko balira– ez lukete eragin nabarmenik izango urteko kontuetan.

### **10. Finantza-tresnekin lotutako arriskuaren kudeaketa**

Funtsaren jarduerekin lotutako arriskua identifikazio-, neurketa- eta segimendu-prozesu jarraitu batekin egiten da, muga eta kontrol jakin batzuk betetzen diren egiaztatuta. Prozesu hori kritikoa da Funtseko operazioen jarraitutasunerako.

Funtsak merkatuko arriskua du (interes-tasen arriskuak barnean hartuta, baita prezioarenak eta kanbio-tasarenak ere); era berean, zorroan dituen finantza-tresnetatik eratorritako kreditu-arriskua eta likidezia-arriskua ere baditu. Alde horretatik, 22/2014 Legeak (arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituenak), hainbat arau-koefiziente ezartzen ditu arriskupean egote hori mugatzeko.

Esandako arau-koefizienteak memoriaren 1. oharrean daude zehaztuta, eta FUNTSAK dituen hainbat arrisku arintzen ditu; edonola ere, Sozietate Kudeatzaileak segimendu espezifiko egin behar die.

### *Pasivos por impuesto diferido*

No existen pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

### Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Al cierre del ejercicio 2024, la Sociedad tiene abiertos a inspección desde su constitución, 2023, todos los impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales.

### **10. Gestión del riesgo asociado a los instrumentos financieros**

El riesgo inherente a las actividades del Fondo se gestiona a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, la Ley 22/2014, reguladora de Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición.

Los mencionados coeficientes normativos, especificados en la Nota 1 de la memoria, mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.



***Merkatu-arriskua (interes-tasa, kanbio-tasa eta bestelako prezio-arriskuak hartzen ditu barnean)***

Arrisku honek barnean hartzen ditu aktiboen eta pasiboen interes-tasen kontrako aldaketa posibleetatik eratorritako arriskua, bai eta ondare-masak izendatuta dauden aldaketa-tasen arriskuak ere. Era berean, finantza-tresnen merkatuko prezioenak ere biltzen ditu.

Funtsaren eskudiruak interes-tasaren arriskua izateko aukera du, eta horrek aurkako efektua izan lezake finantzako emaitzetan eta kutxako fluxuetan. Sozietate Kudeatzailearen administratzaileen iritziz, arrisku hori ez da garrantzizkoa ondareari dagokionez.

Kanbio-tasaren arriskuak ere ez dio mehatxu garrantzitsurik egiten Funtsari, Funtsaren aktiboen eta pasiboen ezaugarriak kontuan izanda.

Prezio-arriskua merkatuko prezioetan izandako aldaketen ondorioz gertatzen den arriskua da; dela tresnaren beraren faktore espezifikoengatik, dela merkaturako negoziatutako tresna guztiei eragiten dieten faktoreengatik. Kotizatu gabeko enpresen akzioak erosteko, Funtsaren Inbertsio Batzordearen onarpena behar da. Funtsaren politikak eskatzen du proiektuak zorrotz aukeratzea eta haien segimendua ere zorrotz egitea, esandako arriskua murrizteko.

***Kreditu-arriskua***

Kreditu-arriskua sortzen da Funtsaren aurkako alderdiek dituzten kontratu-obligazioak ez betetzeagatik, eta aurkako alderdia zor dituen zenbatekoak osorik bueltatzeko gauza ez izateko arriskua dagoenean. Funtsaren politika, kredituari dagokionez, kreditu-hartzaileak zorrotz hautatzea da, baita haien segimendua behar bezala egitea ere; horrez gain, beharrezkoa denetan, berme osagarriak hartuko dira.

Funtsak ez du espero galera esanguratsurik izaterik, kontrako alderdiek dituzten betebeharrak ez betetzearen ondorioz. Esandako arriskua, modu osagarrian, murriztu egiten da inbertsioaren mugekin eta lehen deskribatutako arriskuen pilatzearekin.

Indarrean den legediak ezartzen ditu Funtsaren zorroak bete behar dituen betekizunak (kontzentrazioa), baita eta korrelazioa ere aktibo guztiekin (1. oharra).

***Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio)***

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

El efectivo del Fondo está expuesto al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, la exposición de la misma a este riesgo no es relevante en relación al patrimonio.

La exposición del Fondo al riesgo de cambio tampoco se considera relevante por la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo.

El riesgo de precio se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado. La adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por el Comité de Inversiones del Fondo. La política del Fondo consiste en la rigurosa selección de los proyectos, así como el adecuado seguimiento de los mismos, con objeto de reducir dicho riesgo.

***Riesgo de crédito***

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe. La política del Fondo referente al crédito consiste en la rigurosa selección de los prestatarios, así como el adecuado seguimiento de los mismos, junto con, en su caso, la toma de garantías adicionales suficientes.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos (Nota 1).



Funtsak, oro har, kreditu-maila handiko finantza-erakundeetan ditu diruzaintza eta aktibo likidoak.

#### **Likidezia-arriskua**

Arrisku horrek erakusten du Funtsak zer zailtasun posible izan ditzakeen fondo likidoa izateko edota haiek eskuratu ahal izateko, behar besteko kopuruan eta kostu egokian, ordainketa betebeharrei uneoro erantzun ahal izateko.

2024ko abenduaren 31n, Funtsak ez dauka ordainketa-behar garrantzitsurik, eta daudenak behar beste estalita daude eskudiruarekin eta beste aktibo likido baliokide batzuekin.

#### **Klima-aldaketaren arriskuak**

Emisio gutxiko ekonomia baterako trantsizio-arriskuek zerikusia dute trantsizio-aldian epe ertain eta luzera gerta daitezkeen aldaketa politiko, juridiko, teknologiko eta merkatu-aldaketekin, erregai fosilekiko mendekotasun txikiagoa eta berotegi-efektuko gasen emisioa txikiagoa izan arte. Alde horretatik, sozietatearen jardura de la eta, ezin da espero eragin nabarmena izan dezakeen inpakturik.

### **11. Diru-sarrerak eta gastuak**

#### **Diru-sarrera finantzarioak**

Ekitaldian jasotako diru-sarrera finantzarioen xehetasuna honako hau da (eurotan):

Con carácter general el Fondo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

#### **Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no tiene obligaciones de pago significativas, y las existentes están cubiertas suficientemente por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

#### **Riesgos de cambio climático**

Los riesgos de transición a una economía baja en emisiones están relacionados con los posibles cambios políticos, jurídicos, tecnológicos y de mercado que se puedan producir a medio y largo plazo en el periodo de transición hasta una economía menos dependiente de combustibles fósiles y más baja en emisiones de gases de efecto invernadero. En este sentido, dada la actividad del Fondo no cabe esperar un impacto que pudiera afectar de manera extremadamente significativa al mismo de modo directo.

### **11. Ingresos y gastos**

#### **Ingresos Financieros**

El detalle de los ingresos financieros recibidos en el ejercicio es el siguiente (en euros):

	2024	2023
<b>Partaidetzako sozietateen dibidenduak (7. oharra) / Dividendos de sociedades participadas (Nota 7)</b>	-	-
<b>Interesak, dibidenduak eta tankerako etekinak / Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b>	-	-
<b>Eskudiruaren interesak eta beste aktibo likido baliokide batzuk (5. oharra) / Intereses de efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)</b>	39.102	10.971
<b>Diru-sarrera finantzarioak, guztira / Total ingresos financieros</b>	<b>39.102</b>	<b>10.971</b>



**Beste gastu batzuk**

«Bestelako ustiapen-emaitzak – Kudeaketa-komisioa» eta «Bestelako ustiapen-gastuak» kontuen osaketa honako hau da:

**Otros gastos**

La composición de los epígrafes “Otros resultados de explotación – Comisión de gestión” y “Otros gastos de explotación” es la siguiente:

	Euroak / Euros	
	2024	2023
<b>Bestelako ustiapen-emaitzak: / Otros resultados de explotación:</b>		
<b>Kudeaketa-komisioak Sozietate Kudeatzaileen aldetik (12. Oharra) / Comisiones de gestión por parte de la Sociedad Gestora (Nota 12)</b>	(33.000)	(27.598)
<b>Ustiapeneko beste gastu batzuk: / Otros gastos de explotación:</b>		
<b>Kontu-ikuskaritzako zerbitzuak / Servicios de auditoría (Nota 14)</b>	(6.000)	(6.000)
<b>Bestelako zerbitzuak / Otros servicios</b>	(2.713)	(1.759)
	<b>(41.713)</b>	<b>(35.357)</b>

Kudeaketa-komisioa hiru hiletik behin ordaintzen zaio Sozietate Kudeatzaileari kudeaketa-kontzeptuagatik, eta, Funtsaren Erregelamenduaren arabera, ordaindutako ondarearen % 2 dagokio.

La comisión de gestión es el importe que en concepto de gestión se abona trimestralmente a la Sociedad Gestora y, de acuerdo con el Reglamento del Fondo, asciende al 2% de su patrimonio desembolsado.

**Hornitzaileei ordaintzeko batez besteko epeari buruzko informazioa. Hirugarren xedapen gehigarria. Uztailaren 5eko 15/2010 Legearen «informatzeko betebeharra»**

**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:**

Jarraian, 2024ko abenduaren 31n, Kapital Sozietateen Legea gobernu korporatiboa hobetzeko aldatzen duen abenduaren 3ko 31/2014 Legearen azken xedapenetako bigarrenak eskatutako informazioa ematen da (15/2010 Legea, uztailaren 5ekoa, merkataritza-eragiketetan berankortasunaren aurkako neurriak ezartzen dituen abenduaren 29ko 3/2004 Legea aldatzen duena):

A continuación, se facilita a 31 de diciembre de 2024, la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo (que a su vez modifica la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales):

	Egunak / Días	
	2024	2023
<b>Hornitzaileei ordaintzeko batez besteko epe / Periodo medio de pago a proveedores</b>	20,96	11,72
<b>Ordaindutako operazioen ratioa / Ratio de operaciones pagadas</b>	25,26	14,36
<b>Ordaindu gabeko operazioen ratioa / Ratio de operaciones pendientes de pago</b>	7,06	2,00



	Euroak / Euros	
	2024	2023
<b>Ordainketak, guztira / Total pagos realizados</b>	38.354	30.453
<b>Ordaindu gabeko operazioak, guztira / Total pagos pendientes</b>	11.880	8.250

ICACaren ebazpenaren arabera, hornitzaileei ordaintzeko batez besteko epea kalkulatzeko, ekitaldi bakoitzean sortutako ondasunak entregatzeari edo zerbitzuak emateari dagozkion merkataritza-eragiketak hartu dira kontuan.

Hornitzaileetat hartzen dira, ebazpen honetan aurreikusitako informazioa emateko soilik, ondasun- edo zerbitzu-hornitzaileekiko zorrengatik merkataritza-hartzekodunak, egoera-balantzearen pasibo korrontearen "Merkataritzako hartzekodunak eta ordaintzeko kontuak" partidetan sartuta daudenak, enpresa hornitzaileak alde aurretik kobratzeagatik edozein finantzaketa alde batera utzita.

Hornitzaileei ordaintzeko batez besteko epetzat hartzen da ondasunak entregatzen direnetik edo hornitzailearen kontura zerbitzuak ematen direnetik eta eragiketaren ordainketa materiala egiten denetik igarotzen den epea

Jarraian, lege ezarritako epearen barruan ordaindutako fakturen diru-bolumena eta kopurua zehazten dira.

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación y con independencia de cualquier financiación por el cobro anticipado de la empresa proveedora.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	2024	2023
Volumen monetario (euros)	33.036	30.453
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	86%	100%
Número de facturas	5	9
<i>Porcentaje sobre el total de facturas</i>	83%	100%

## 12. Ordena-kontuak

### Arrisku- eta konpromiso-kontuak

2024ko abenduaren 31n, ez dago inbertsio-konpromisorik.

## 12. Cuentas de orden

### Cuentas de riesgo y compromiso

Al 31 de diciembre de 2024 no existen compromisos de inversión.



### Beste ordena-kontu batzuk

Bestelako ordena-kontuen saldoak memoriaren 7. eta 9. Oharretan daude jasotak.

### 13. Alderdi lotuekiko eragiketak

Alderdi lotutzat hartuko dira, bietako batek (edo multzo batek, elkarrekin adostuta jarduten badute) bestearen gainean, zuzenean edo zeharka edo akziodunen edota parte-hartzaileen arteko itun edo akordioen ondorioz, kontrola daukanean edo haren erabaki finantzarioetan edo ustiapeneoetan eragin garrantzitsua daukanean edo eduki dezakeenean.

Alde horretatik, Funtsak alderdi lotutzat hartzen ditu Sozietate Kudeatzailearen administratzaileak, zuzendaritzako langile erabakigarriak eta lotutako pertsonak, baita akziodunak, Sozietate Kudeatzailea eta Funtsaren partaidetzako erakundeak ere.

2024ko abenduaren 31n Funtsaren Sozietate Kudeatzaileari ordaindu beharreko zenbatekoa ekitaldiko laugarren hiruhilekoaren komisiolari dagokio (8. oharra). Ekitaldian Sozietate Kudeatzailearekin egindako transakzio bakarrak kudeaketa-komisiorei dagozkie (11. oharra).

### 14. Bestelako informazioa

2024ko eta 2023ko ekitaldian, Funtsaren auditoreak (Deloitte Auditores, SL) emandako kontu-ikuskaritzako zerbitzuei dagozkien ordainsariak, 6.000 eurokoak dira (8. eta 11. oharra).

2024ko ekitaldian ez da sortu bestelako ordainsaririk ikuskariak Funtsari emandako zerbitzuen kontzeptuarekin.

### 15. Geroko gertaerak

2024ko abenduaren 31tik urteko kontu hauek formulatu arte, Funtsak Orbik Cybersecurity, S.Coop eta Battbelt, S.L. sozietateetan 250 mila euroko inbertsioak egin ditu, hurrenez hurren. Gainera, 2025eko otsailaren 4an, ondareari 1.500 mila euroko ekarpen berri bat egin dio EZTEN Arrisku Kapitalaren Funtsak, funtsaren partaide bakarrak.

### Otras cuentas de orden

Los saldos de otras cuentas de orden se encuentran recogidos en las Notas 7 y 9 de la memoria.

### 13. Operaciones con partes vinculadas

Se entienden partes vinculadas cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer, directa o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra.

En este sentido el Fondo considera como partes vinculadas a los Administradores de la Sociedad Gestora, al personal clave de la dirección y personas relacionadas, así como a sus accionistas, a la Sociedad Gestora y aquellas sociedades participadas por el Fondo.

El saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de 2024 a la Sociedad Gestora del Fondo corresponde a la comisión del cuarto trimestre del ejercicio (véase Nota 8). Las únicas transacciones realizadas durante el ejercicio con la Sociedad Gestora corresponden a las comisiones de gestión (véase Nota 11).

### 14. Otra información

Durante el ejercicio 2024 y 2023 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor del Fondo, Deloitte Auditores S.L., han ascendido a 6.000 euros, (Notas 8 y 11).

En el ejercicio 2024 no se han devengado honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados al Fondo por el auditor.

### 15. Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2024 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Fondo ha realizado inversiones en Orbik Cybersecurity, S.Coop y Battbelt, S.L. por 250 miles de euros respectivamente. Además, con fecha 4 de febrero de 2025, se ha realizado una nueva aportación al patrimonio por importe de 1.500 miles de euros por parte de EZTEN Fondo de Capital Riesgo, partícipe único del Fondo.



## **BASKETEKVENTURE, FONDO DE CAPITAL RIESGO**

**Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

### **EVOLUCIÓN GENERAL DE LOS NEGOCIOS**

El 2024 ha sido un año de transición económica, con inflación controlada, un mercado laboral resiliente y ajustes en los tipos de interés que apuntan hacia un entorno financiero más estable. No obstante, la recuperación plena de algunos sectores dependerá de la continuidad de estas tendencias positivas y de la implementación de políticas económicas que refuercen el crecimiento sostenible.

La economía mundial creció en el tercer trimestre a un ritmo muy similar al del precedente, del 0,7%. El sector servicios se mostró fuerte y la industria más débil; Estados Unidos sorprendió por el crecimiento robusto de su PIB y China ha necesitado el despliegue de medidas de apoyo para evitar un mayor frenazo económico. La inflación ha disminuido a nivel mundial en parte gracias a la bajada de los precios del petróleo, con cierta resistencia del sector servicios. Sin embargo, no hay que olvidar que existe una importante incertidumbre de tinte geopolítico y por el regreso de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos. Las medidas que implantará aún deben conocerse en detalle y aprobarse, pero el posible aumento de los aranceles ralentizaría la economía mundial y subiría la inflación, aunque la magnitud de estos efectos dependería de la respuesta de otros países. Otras políticas anunciadas son el endurecimiento de la política migratoria, una bajada de impuestos y la desregulación de ciertas actividades.

### **SITUACIÓN ACTUAL DE LA SOCIEDAD**

En el ejercicio 2024, BASKETEKVENTURE Fondo de Capital Riesgo ha analizado varios proyectos de inversión, materializándose 5 de ellos en este ejercicio por un importe de 1,05 millones de euros.

### **EVOLUCIÓN FUTURA**

La Sociedad prosigue su actividad de búsqueda y selección de proyectos empresariales innovadores en los cuales invertir el patrimonio del Fondo. Se prevén nuevas materializaciones para el ejercicio 2025.

### **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL FONDO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO**

Aparte de lo citado en la Memoria, no se ha producido hecho significativo alguno con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 que afecte a los estados financieros o a la situación global del Fondo al cierre del ejercicio.



Indarrean dagoen legeriarekin bat eginez, Basketekventure, Fondo de Capital de Riesgos-en 2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion urteko kontuak eta Kudeaketa Txostena Administrazioaile Kontseiluak osatu ditu 2025ko ekainaren 25an, 2 kopia original egin dituztelarik. Auditoreek kopia hauek egiaztatu eta ondoren, kontseiluak onartu beharko ditu. Kopia bakoitzak Urteko Kontu eta Kudeaketa Txostena biltzen ditu, 43 paper tinbredunezko folioz osatua dago eta jarraian azaltzen den modura banatzen da:

Balantzearen lehenengo kopia N seriedun 30774001 C zenbakiko tinbredunezko orrian transkribatua dago, bigarren kopia N seriedun 30775203 C zenbakiko tinbredunezko orrian.

Galdu-Irabazien Kontuaren lehenengo kopia N seriedun 30774002 C zenbakiko tinbredunezko orrian transkribatua dago, bigarren kopia N seriedun 30775204 C zenbakiko tinbredunezko orrian.

Ondare Garbiko Aldaketen Egoera N serieko paper tinbreduneko orri batean transkribatuta dago, 30774003 C zenbakiarekin lehen kopiarako, N serieko paper tinbreduneko orri batean, 30775205 C zenbakiarekin bigarren kopiarako.

Esku-diruaren fluxuen egoera N serieko paper tinbreduneko orri batean transkribatuta dago, 30774004 C zenbakikoan lehen kopian, N serieko paper tinbreduneko orri batean, 30775206 C zenbakiarekin bigarren kopian.

Memoriaren lehenengo kopia N seriedun 30774549 C zenbakitik 3077005 C zenbakirainoko tinbredunezko paperetan transkribatua dago, bigarren kopia N seriedun 30774042 C zenbakitik 30775244 C zenbakirainoko tinbredunezko paperetan.

Kudeaketa Txostenaren lehenengo kopia N seriedun yr 30774043 C zenbakiko tinbredunezko orrian transkribatua dago, bigarren kopia N seriedun 30775245 C zenbakiko tinbredunezko orrian-

Administrazioaileen Kontseiluko kideek aipatutako dokumentu guztiak euren izki eta eskuz sinatu izana aitortzen dute, N serieko tinbredunezko

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de Basketekventure, Fondo de Capital Riesgo han sido formuladas por el Consejo de Administración el 25 de junio de 2025, en 2 copias originales con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación del Consejo. Cada copia, formada por las Cuentas Anuales e Informe de Gestión está extendida en 43 folios de papel timbrado en la forma que se indica:

El Balance figura transcrito en un folio de papel timbrado de serie N, número 30774001 C para la primera copia y en un folio de papel timbrado de serie N, número 30775203 C para la segunda copia.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en un folio de papel timbrado de serie N, número 30774002 C para la primera copia y en un folio de papel timbrado de serie N, número 30775204 C para la segunda copia.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto figura transcrito en un folio de papel timbrado de serie N, número 30774003 C para la primera copia y en un folio de papel timbrado de serie N, número 30775205 C para la segunda copia.

El estado de Flujos de Efectivo figura transcrito en un folio de papel timbrado de serie N, número 30774004 C para la primera copia y en un folio de papel timbrado de serie N, número 30775206 C para la segunda copia.

La Memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado de serie N, número 3077005 C al 30774042 C para la primera copia y en los folios de papel timbrado de serie N, número 30775207 C al 30775244 C para la segunda copia.

El Informe de Gestión figura transcrito en un folio de papel timbrado de serie N, número 30774043 C para la primera copia y en un folio de papel timbrado de serie N, número 30775245 C para la segunda copia.

Los miembros del Consejo de Administración declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de los presentes folios de papel