

## **Galdana Ventures II, F.C.R.**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales e Informe de gestión  
del ejercicio 2023



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Galdana Ventures II, F.C.R. por encargo de los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Galdana Ventures II, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|
|---|---|

|  |  |
|--|--|
| <b>Valoración de las inversiones financieras a largo plazo</b> |  |
|--|--|

De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión.

La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos.

La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

---

**Otra información: Informe de gestión**

---

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

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

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

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

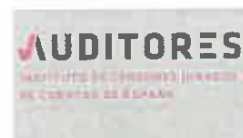
---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

31 de mayo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/12254

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023  
e Informe de gestión del ejercicio 2023

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

| ACTIVO  | Nota | 2023                  | 2022 (*)              |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |      | <b>2 517 033,73</b>   | <b>391 343,68</b>     |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 7    | 259 636,57            | 374 703,38            |
| Periodificaciones   |      | 9 550,67              | -                     |
| Inversiones financieras a corto plazo                       |      | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                     | -                     |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                     | -                     |
| Derivados   |      | -                     | -                     |
| Otros activos financieros                                   |      | -                     | -                     |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                     | -                     |
| Deudores  | 8    | 2 247 846,49          | 16 640,30             |
| Otros activos corrientes                                    |      | -                     | -                     |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |      | <b>504 107 903,35</b> | <b>532 758 113,31</b> |
| Activo por impuesto diferido                                |      | -                     | -                     |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 6    | 504 107 903,35        | 532 758 113,31        |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | 504 107 903,35        | 532 758 113,31        |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | 336 942 544,70        | 345 497 439,90        |
| De otras entidades  |      | 167 165 358,65        | 187 260 673,41        |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                     | -                     |
| Derivados   |      | -                     | -                     |
| Otros activos financieros                                   |      | -                     | -                     |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                     | -                     |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | -                     | -                     |
| De otras entidades  |      | -                     | -                     |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                     | -                     |
| Derivados   |      | -                     | -                     |
| Otros activos financieros                                   |      | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                                       |      | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                                     |      | -                     | -                     |
| Otros activos no corrientes                                 |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |      | <b>506 624 937,08</b> | <b>533 149 456,99</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                | Nota | 2023                  | 2022 (*)              |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>41 843 238,29</b>  | <b>19 539 904,41</b>  |
| Periodificaciones                                       |      | -                     | -                     |
| Acreedores y cuentas a pagar                            | 9    | 607 227,72            | 2 483 340,73          |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                    | 10   | 41 236 010,57         | 17 056 563,68         |
| Provisiones a corto plazo                               |      | -                     | -                     |
| Otros pasivos corrientes                                |      | -                     | -                     |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | <b>14 384 488,62</b>  | <b>26 910 509,72</b>  |
| Periodificaciones                                       |      | -                     | -                     |
| Pasivo por impuesto diferido                            | 11   | 2 905 979,70          | 6 350 237,94          |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                    |      | -                     | -                     |
| Provisiones a largo plazo                               | 12   | 11 478 508,92         | 20 560 271,78         |
| Otros pasivos no corrientes                             |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     |      | <b>56 227 726,91</b>  | <b>46 450 414,13</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |      | <b>450 397 210,17</b> | <b>486 699 042,86</b> |
| <b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>                             | 13   | <b>327 748 027,06</b> | <b>321 158 952,02</b> |
| Capital   |      | -                     | -                     |
| Escriturado   |      | -                     | -                     |
| Menos: Capital no exigido                               |      | -                     | -                     |
| Partícipes  |      | 320 431 101,28        | 301 995 475,16        |
| Prima de emisión  |      | 745 288,56            | 727 850,74            |
| Reservas  |      | -                     | -                     |
| Instrumentos de capital propios                         |      | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                     |      | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                            |      | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                 |      | 6 571 637,22          | 18 435 626,12         |
| Dividendo a cuenta                                      |      | -                     | -                     |
| Otros instrumentos de patrimonio neto                   |      | -                     | -                     |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>        | 6    | <b>122 649 183,11</b> | <b>165 540 090,84</b> |
| Activos financieros disponibles para la venta           |      | 122 649 183,11        | 165 540 090,84        |
| Operaciones de cobertura                                |      | -                     | -                     |
| Otros   |      | -                     | -                     |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos            |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                   |      | <b>506 624 937,08</b> | <b>533 149 456,99</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

| CUENTAS DE ORDEN                              | Nota | 2023                  | 2022 (*)              |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>         |      | <b>472 520 006,32</b> | <b>472 143 021,70</b> |
| Avales y garantías concedidos                 |      | -                     | -                     |
| Avales y garantías recibidos                  |      | -                     | -                     |
| Compromisos de compra de valores              | 6    | 472 520 006,32        | 472 143 021,70        |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | 302 753 748,00        | 291 704 802,10        |
| De otras empresas                             |      | 169 766 258,32        | 180 438 219,60        |
| Compromiso de venta de valores                |      | -                     | -                     |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | -                     | -                     |
| De otras empresas                             |      | -                     | -                     |
| Resto de derivados                            |      | -                     | -                     |
| Compromisos con socios o partícipes           |      | -                     | -                     |
| Otros riesgos y compromisos                   |      | -                     | -                     |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>                 |      | <b>507 964 194,99</b> | <b>509 324 232,93</b> |
| Patrimonio total comprometido                 | 13   | 395 736 700,00        | 395 736 700,00        |
| Patrimonio comprometido no exigido            |      | 57 396 862,98         | 57 396 862,98         |
| Activos fallidos                              |      | -                     | -                     |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 18   | 54 830 632,01         | 56 190 669,95         |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) |      | -                     | -                     |
| Deterioro capital inicio grupo                |      | -                     | -                     |
| Otras cuentas de orden                        |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                 |      | <b>980 484 201,31</b> | <b>981 467 254,63</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

|  | Nota    | 2023                  | 2022 (*)             |
|--|---------|-----------------------|----------------------|
| Ingresos financieros   | 14.a    | 45 957,40             | 15 259,82            |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados  |         | 45 957,40             | 15 259,82            |
| Otros ingresos financieros   |         | -                     | -                    |
| Gastos financieros   | 14.b    | (1 812 278,57)        | (367 912,48)         |
| Intereses y cargas asimiladas  |         | (1 812 278,57)        | (367 912,48)         |
| Otros gastos financieros   |         | -                     | -                    |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) |         | 5 319 514,34          | 10 341 591,70        |
| Resultados por enajenaciones (netos)   |         | 5 261 997,51          | 10 250 519,59        |
| Instrumentos de patrimonio   | 14.c    | 5 261 997,51          | 10 250 519,59        |
| Valores representativos de deuda   |         | -                     | -                    |
| Otras inversiones financieras  |         | -                     | -                    |
| Resultados por operaciones con derivados   |         | -                     | -                    |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                    |         | -                     | -                    |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras   |         | -                     | -                    |
| Diferencias de cambio (netas)  | 14.d    | 57 516,83             | 91 072,11            |
| Otros resultados de explotación  |         | (5 181 690,44)        | (5 209 407,68)       |
| Comisiones y otros ingresos percibidos   |         | -                     | -                    |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo   |         | -                     | -                    |
| Otras comisiones e ingresos  |         | -                     | -                    |
| Comisiones satisfechas   | 15      | (5 181 690,44)        | (5 209 407,68)       |
| Comisión de gestión  |         | (5 008 761,08)        | (5 008 761,12)       |
| Otras comisiones y gastos  |         | (172 929,36)          | (200 646,56)         |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  |         | <b>(1 628 497,27)</b> | <b>4 779 531,36</b>  |
| Gastos de personal   |         | -                     | -                    |
| Otros gastos de explotación  | 16      | (910 084,27)          | (937 175,21)         |
| Amortización del inmovilizado  |         | -                     | -                    |
| Excesos de provisiones   | 12 y 17 | 9 081 762,86          | 16 756 170,44        |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  |         | <b>6 543 181,32</b>   | <b>20 598 526,59</b> |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado                                    |         | -                     | -                    |
| Deterioro de resto de activos (neto)   |         | -                     | -                    |
| Otros  |         | (17 437,48)           | (801,28)             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |         | <b>6 525 743,84</b>   | <b>20 597 725,31</b> |
| Impuesto sobre beneficios  | 18      | 45 893,38             | (2 162 099,19)       |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   |         | <b>6 571 637,22</b>   | <b>18 435 626,12</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

A) ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

|  | <u>2023</u>            | <u>2022 (*)</u>        |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>              | <b>6 571 637,22</b>    | <b>18 435 626,12</b>   |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b> | <b>(42 890 907,73)</b> | <b>(71 329 895,64)</b> |
| Por valoración de instrumentos financieros                         | (46 335 165,97)        | (80 833 967,67)        |
| Activos financieros disponibles para la venta                      | (46 335 165,97)        | (80 833 967,67)        |
| Otros ingresos / gastos  | -                      | -                      |
| Por coberturas de flujos de efectivo                               | -                      | -                      |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                       | -                      | -                      |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes               | -                      | -                      |
| Efecto impositivo  | 3 444 258,24           | 9 504 072,03           |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>          | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| Por valoración de instrumentos financieros                         | -                      | -                      |
| Activos financieros disponibles para la venta                      | -                      | -                      |
| Otros ingresos / gastos  | -                      | -                      |
| Por coberturas de flujos de efectivo                               | -                      | -                      |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                       | -                      | -                      |
| Efecto impositivo  | -                      | -                      |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                      | <b>(36 319 270,51)</b> | <b>(52 894 269,52)</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

|   | Fondos reembolsables  |                   |                         |                            | Total Patrimonio neto |                        |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|
|   | Partícipes            | Prima de emisión  | Resultado del ejercicio | Total Fondos reembolsables |                       | Ajustes por valoración |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)</b>       | <b>301 995 475,16</b> | <b>727 850,74</b> | <b>18 435 626,12</b>    | <b>321 158 952,02</b>      | <b>165 540 090,84</b> | <b>486 699 042,86</b>  |
| Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)  | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     | -                      |
| Ajustes por errores 2022 (*)              | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     | -                      |
| <b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023</b> | <b>301 995 475,16</b> | <b>727 850,74</b> | <b>18 435 626,12</b>    | <b>321 158 952,02</b>      | <b>165 540 090,84</b> | <b>486 699 042,86</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos       | -                     | -                 | 6 571 637,22            | 6 571 637,22               | (42 890 907,73)       | (36 319 270,51)        |
| Operaciones con partícipes                | -                     | 17 437,82         | -                       | 17 437,82                  | -                     | 17 437,82              |
| Suscripciones                             | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     | -                      |
| Reembolsos                                | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     | -                      |
| Aplicación del resultado del ejercicio    | 18 435 626,12         | -                 | (18 435 626,12)         | -                          | -                     | -                      |
| Otras variaciones de Patrimonio           | -                     | 17 437,82         | -                       | -                          | -                     | -                      |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2023</b>           | <b>320 431 101,28</b> | <b>745 288,56</b> | <b>6 571 637,22</b>     | <b>327 748 027,06</b>      | <b>122 649 183,11</b> | <b>450 397 210,17</b>  |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresado en Euros)

C) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

|   | Fondos reembolsables  |                   |                                     |                         |                            | Total Patrimonio neto |                        |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|
|   | Partícipes            | Prima de emisión  | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total Fondos reembolsables |                       | Ajustes por valoración |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)</b>           | <b>278 979 331,99</b> | <b>727 850,74</b> | <b>(21 091 724,54)</b>              | <b>(15 252 637,31)</b>  | <b>243 362 820,88</b>      | <b>236 869 986,48</b> | <b>480 232 807,36</b>  |
| Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)      | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                          | -                     | -                      |
| Ajustes por errores 2021 (*)                  | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                          | -                     | -                      |
| <b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022 (*)</b> | <b>278 979 331,99</b> | <b>727 850,74</b> | <b>(21 091 724,54)</b>              | <b>(15 252 637,31)</b>  | <b>243 362 820,88</b>      | <b>236 869 986,48</b> | <b>480 232 807,36</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos           | -                     | -                 | -                                   | 18 435 626,12           | 18 435 626,12              | (71 329 895,64)       | (52 894 269,52)        |
| Operaciones con partícipes                    | 59 360 505,02         | -                 | -                                   | -                       | 59 360 505,02              | -                     | 59 360 505,02          |
| Suscripciones                                 | 59 360 505,02         | -                 | -                                   | -                       | 59 360 505,02              | -                     | 59 360 505,02          |
| Reembolsos                                    | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                          | -                     | -                      |
| Aplicación del resultado del ejercicio        | (36 344 361,85)       | -                 | 21 091 724,54                       | 15 252 637,31           | -                          | -                     | -                      |
| Otras variaciones de Patrimonio               | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                          | -                     | -                      |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)</b>           | <b>301 995 475,16</b> | <b>727 850,74</b> | <b>-</b>                            | <b>18 435 626,12</b>    | <b>321 158 952,02</b>      | <b>165 540 090,84</b> | <b>486 699 042,86</b>  |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

|   | <u>2023</u>            | <u>2022 (*)</u>        |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>(11 946 509,85)</b> | <b>(6 474 151,50)</b>  |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                | 6 525 743,84           | 20 597 725,31          |
| Ajustes del resultado   | <u>(3 553 193,17)</u>  | <u>(9 980 300,69)</u>  |
| Amortización del inmovilizado   | -                      | -                      |
| Correcciones valorativas por deterioro                                    | -                      | -                      |
| Variación de provisiones  | -                      | -                      |
| Imputación de subvenciones  | -                      | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                     | -                      | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros          | (5 261 997,51)         | (10 257 141,06)        |
| Ingresos financieros  | (45 957,40)            | -                      |
| Gastos financieros  | 1 812 278,57           | 367 912,48             |
| Diferencias de cambio   | (57 516,83)            | (91 072,11)            |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                  | -                      | -                      |
| Otros ingresos y gastos   | -                      | -                      |
| Cambios en el capital corriente   | <u>(13 198 632,73)</u> | <u>(14 561 564,45)</u> |
| Deudores y otras cuentas a cobrar   | (2 231 206,19)         | (15 436,51)            |
| Otros activos corrientes  | (9 550,67)             | -                      |
| Acreedores y otras cuentas a pagar  | (1 876 113,01)         | 2 210 042,50           |
| Otros pasivos corrientes  | -                      | -                      |
| Otros activos y pasivos no corrientes                                     | (9 081 762,86)         | (16 756 170,44)        |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                | <u>(1 720 427,79)</u>  | <u>(2 530 011,67)</u>  |
| Pagos de intereses  | (1 812 278,57)         | (367 912,48)           |
| Cobros de dividendos  | 2 428,12               | -                      |
| Cobros de intereses   | 43 529,28              | -                      |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios                              | 45 893,38              | (2 162 099,19)         |
| Otros cobros / pagos  | -                      | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 | <b>(12 422 958,50)</b> | <b>(51 407 227,29)</b> |
| Pagos por inversiones   | <u>(28 799 371,71)</u> | <u>(71 291 256,17)</u> |
| Inversiones financieras   | (28 799 371,71)        | (71 291 256,17)        |
| Empresas del grupo y asociadas  | -                      | -                      |
| Inmovilizado intangible   | -                      | -                      |
| Inmovilizado material   | -                      | -                      |
| Otros activos   | -                      | -                      |
| Cobros por desinversiones   | 16 376 413,21          | 19 884 028,88          |
| Inversiones financieras   | 16 376 413,21          | 19 884 028,88          |
| Empresas del grupo y asociadas  | -                      | -                      |
| Inmovilizado intangible   | -                      | -                      |
| Inmovilizado material   | -                      | -                      |
| Otros activos   | -                      | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>              | <b>24 196 884,71</b>   | <b>55 848 897,58</b>   |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             | <u>17 437,82</u>       | <u>59 360 505,02</u>   |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                                     | 17 437,82              | 59 360 505,02          |
| Amortización de instrumentos de patrimonio                                | -                      | -                      |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio                          | -                      | -                      |
| Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                          | -                      | -                      |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                              | -                      | -                      |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                      | <u>24 179 446,89</u>   | <u>(3 511 607,44)</u>  |
| Emisión de deudas con entidades de crédito                                | 24 179 446,89          | (3 511 607,44)         |
| Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas                      | -                      | -                      |
| Emisión de otras deudas   | -                      | -                      |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito              | -                      | -                      |
| Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas    | -                      | -                      |
| Devolución y amortización de otras deudas                                 | -                      | -                      |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | -                      | -                      |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                   | <b>57 516,83</b>       | <b>91 072,11</b>       |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>             | <b>(115 066,81)</b>    | <b>(1 941 409,10)</b>  |
| Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio                         | 374 703,38             | 2 316 112,48           |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                            | 259 636,57             | 374 703,38             |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

**1. Actividad e información de carácter general**

a) Actividad

Galdana Ventures II, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 9 de febrero de 2018 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 224 y con ISIN - ES0140638000 y CIF: V-88063540.

El Fondo tiene su domicilio social en Madrid en Paseo de la Castellana, 91.

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad Gestora), cuyo objeto social es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

La Sociedad Gestora fue constituida el 27 de octubre de 2004 como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo. Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora se ha transformado en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante su inscripción en el registro de la C.N.M.V.

El objeto social de la Sociedad Gestora es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20.619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

La Entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa en vigor.

Adicionalmente, el Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.

e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo tiene invertido un 74,81% y un 109,46%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 85,50% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 338.339.837,02 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 12 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones del Fondo en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por las Sociedades Gestoras de éstas, tal y como indica la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones.

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

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad Gestora causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

e) Cambios en criterios contables

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

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

g) Principio de empresa en funcionamiento.

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

### 3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propone, se detalla a continuación:

|                        | <u>Propuesta</u>    |
|------------------------|---------------------|
| <b>Base de reparto</b> |                     |
| Pérdidas y ganancias   | <u>6 571 637,22</u> |
| <b>Aplicación</b>      |                     |
| Partícipes             | <u>6 571 637,22</u> |
|                        | <u>6 571 637,22</u> |

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad Gestora ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

Los estados financieros de las Entidades Participadas son auditados anualmente siendo además objeto de unas revisiones, no auditadas, de los estados financieros trimestrales y/o semestrales. En dichos estados financieros se recoge también la valoración de la cartera, la cual aparece en los estados financieros y/o notas relativas a los mismos, en función de las normativas contables aplicables en cada jurisdicción.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

iii) Capital Inicio

En el caso de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, 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 el punto anterior.

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

f) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

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

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

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

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

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

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. El Fondo no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo.

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplen los requisitos anteriores.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

Las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que surgen así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración a los efectos de determinar la corrección valorativa por deterioro, en su caso.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad Gestora valora la cartera de Entidades Participadas utilizando como base los criterios seguidos por cada gestor para la determinación del valor de su cartera. En Europa y EE.UU., los fondos de Private Equity típicamente valoran sus carteras a "Fair Market Value" de acuerdo con lo establecido en la FASB 157 y los criterios del IFRS y, por tanto, utilizan criterios similares, que se adecúan generalmente a los criterios establecidos por la European Venture Capital Association "EVCA".

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo al 31 de diciembre de 2023, únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A. y por la emisión de pagaré realizada durante el ejercicio 2023 y, por otro, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posible situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el Fondo únicamente tiene asociado a un tipo de interés la posición de Tesorería del mismo y la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A., tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene 82 Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

#### e) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos por parte del Fondo. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los partícipes a solicitud de la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los partícipes.

#### f) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que el Fondo tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de fondos tradicionales ya que, tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en Entidades Participadas) como del pasivo (solicitudes de desembolso a partícipes), el número de operaciones al año es muy limitado.

## 6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

|                                       | <u>2023</u>                  | <u>2022 (*)</u>              |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Instrumentos de patrimonio:</b>    |                              |                              |
| De entidades objeto de capital riesgo | 336 942 544,70               | 345 497 439,90               |
| De otras entidades                    | <u>167 165 358,65</u>        | <u>187 260 673,41</u>        |
|                                       | <u><b>504 107 903,35</b></u> | <u><b>532 758 113,31</b></u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

En el epígrafe de entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en entidades objeto de capital riesgo residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición, con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.

En el epígrafe Instrumentos de patrimonio - De otras entidades, se incluyen los instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo que no cumplen con el punto anterior.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un "recallable distribution", es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2023:

| Entidad Participada | Participación | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Compromiso de Inversión Ajustado |
|---------------------|---------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|
|                     | (1)           |                                 |                       |                         |                                  |
| Fondo 1             | 0,71%         | 12 377 020,09                   | 4 727 469,79          | -                       | 17 104 489,88                    |
| Fondo 2             | 6,37%         | 11 140 318,90                   | -                     | -                       | 11 140 318,90                    |
| Fondo 3             | 2,39%         | 11 050 000,00                   | 2 454 979,17          | -                       | 13 504 979,17                    |
| Fondo 4             | 8,73%         | 5 647 595,38                    | 541 084,70            | -                       | 6 188 680,08                     |
| Fondo 5             | 3,68%         | 3 654 032,98                    | 225 564,65            | -                       | 3 879 597,63                     |
| Fondo 6             | 0,67%         | 4 195 017,55                    | 91 278,30             | -                       | 4 286 295,85                     |
| Fondo 7             | 5,00%         | 3 667 903,68                    | -                     | -                       | 3 667 903,68                     |
| Fondo 8             | 2,64%         | 7 486 058,78                    | -                     | -                       | 7 486 058,78                     |
| Fondo 9             | 4,36%         | 11 137 676,49                   | -                     | -                       | 11 137 676,49                    |
| Fondo 10            | 0,96%         | 3 738 032,62                    | 50 769,23             | -                       | 3 788 801,85                     |
| Fondo 11            | 81,51%        | 2 732 293,49                    | -                     | -                       | 2 732 293,49                     |
| Fondo 12            | 3,40%         | 5 369 683,54                    | -                     | -                       | 5 369 683,54                     |
| Fondo 13            | 1,26%         | 3 365 593,83                    | -                     | -                       | 3 365 593,83                     |
| Fondo 14            | 1,28%         | 1 084 477,53                    | -                     | -                       | 1 084 477,53                     |
| Fondo 15            | 12,14%        | 7 624 568,03                    | -                     | -                       | 7 624 568,03                     |
| Fondo 16            | 0,00%         | 3 400 000,00                    | -                     | -                       | 3 400 000,00                     |
| Fondo 17            | 1,63%         | 4 250 000,00                    | -                     | -                       | 4 250 000,00                     |
| Fondo 18            | 7,38%         | 3 014 986,25                    | -                     | -                       | 3 014 986,25                     |
| Fondo 19            | 1,31%         | 2 947 251,80                    | -                     | -                       | 2 947 251,80                     |
| Fondo 20            | 1,47%         | 3 664 490,02                    | 17 435,90             | -                       | 3 681 925,92                     |
| Fondo 21            | 0,62%         | 7 458 334,53                    | -                     | -                       | 7 458 334,53                     |
| Fondo 22            | 0,71%         | 731 681,78                      | -                     | -                       | 731 681,78                       |
| Fondo 23            | 1,16%         | 8 635 822,25                    | 1 440 197,07          | -                       | 10 076 019,32                    |
| Fondo 24            | 1,11%         | 4 675 000,00                    | 228 053,67            | -                       | 4 903 053,67                     |
| Fondo 25            | 2,63%         | 1 459 883,86                    | 126 108,47            | -                       | 1 585 992,33                     |
| Fondo 26            | 0,20%         | 1 317 065,26                    | 86 320,37             | -                       | 1 403 385,63                     |
| Fondo 27            | 4,24%         | 11 454 348,14                   | -                     | -                       | 11 454 348,14                    |
| Fondo 28            | 0,98%         | 3 826 021,94                    | 78 240,49             | -                       | 3 904 262,43                     |
| Fondo 29            | 1,74%         | 5 225 269,59                    | 132 030,50            | -                       | 5 357 300,09                     |
| Fondo 30            | 2,21%         | 7 553 744,39                    | -                     | -                       | 7 553 744,39                     |
| Fondo 31            | 2,43%         | 3 738 203,74                    | -                     | -                       | 3 738 203,74                     |
| Fondo 32            | 1,89%         | 7 406 211,89                    | 17 245,40             | -                       | 7 423 457,29                     |
| Fondo 33            | 0,72%         | 4 250 000,00                    | 166 381,32            | -                       | 4 416 381,32                     |
| Fondo 34            | 1,01%         | 1 843 726,89                    | 75 343,90             | -                       | 1 919 070,79                     |
| Fondo 35            | 1,03%         | 947 352,54                      | -                     | -                       | 947 352,54                       |
| Fondo 36            | 2,65%         | 6 307 403,78                    | 947 237,06            | -                       | 7 254 640,84                     |
| Fondo 37            | 3,53%         | 3 068 315,13                    | -                     | -                       | 3 068 315,13                     |
| Fondo 38            | 0,55%         | 2 981 378,13                    | 44 777,69             | -                       | 3 026 155,82                     |
| Fondo 39            | 0,83%         | 3 688 425,84                    | 66 685,54             | -                       | 3 755 111,38                     |
| Fondo 40            | 1,75%         | 3 732 569,49                    | 46 999,84             | -                       | 3 779 569,33                     |
| Fondo 41            | 21,30%        | 1 793 551,65                    | -                     | -                       | 1 793 551,65                     |
| Fondo 42            | 9,68%         | 3 125 787,27                    | -                     | -                       | 3 125 787,27                     |
| Fondo 43            | 1,06%         | 6 028 698,85                    | 21 218,95             | -                       | 6 049 917,80                     |
| Fondo 44            | 0,39%         | 2 970 287,01                    | 185 383,81            | -                       | 3 155 670,82                     |
| Fondo 45            | 0,41%         | 4 511 821,72                    | 366 707,18            | -                       | 4 878 528,90                     |
| Fondo 46            | 0,20%         | 720 264,47                      | 113 794,92            | -                       | 834 059,39                       |
| Fondo 47            | 0,49%         | 2 126 745,70                    | 334 276,27            | -                       | 2 461 021,97                     |
| Fondo 48            | 0,47%         | 7 402 185,69                    | 8 769,60              | -                       | 7 410 955,29                     |
| Fondo 49            | 0,29%         | 2 203 608,43                    | 14 346,57             | -                       | 2 217 955,00                     |
| Fondo 50            | 0,52%         | 7 363 258,91                    | -                     | -                       | 7 363 258,91                     |
| Fondo 51            | 0,43%         | 2 956 814,34                    | 9 973,36              | -                       | 2 966 787,70                     |
| Fondo 52            | 0,92%         | 9 341 950,52                    | -                     | -                       | 9 341 950,52                     |

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Participación (1) | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Compromiso de Inversión Ajustado |
|---------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|
| Fondo 53            | 2,34%             | 3 683 042,70                    | -                     | -                       | 3 683 042,70                     |
| Fondo 54            | 0,47%             | 7 607 220,74                    | 27 685,03             | -                       | 7 634 905,77                     |
| Fondo 55            | 0,19%             | 3 833 559,44                    | 34 094,12             | -                       | 3 867 653,56                     |
| Fondo 56            | 0,46%             | 13 450 024,13                   | 2 503 979,72          | -                       | 15 954 003,85                    |
| Fondo 57            | 0,25%             | 1 473 300,32                    | 48 243,22             | -                       | 1 521 543,54                     |
| Fondo 58            | 0,28%             | 4 468 997,04                    | 24 927,52             | -                       | 4 493 924,56                     |
| Fondo 59            | 1,88%             | 295 225,11                      | -                     | -                       | 295 225,11                       |
| Fondo 60            | 0,58%             | 4 250 000,00                    | -                     | -                       | 4 250 000,00                     |
| Fondo 61            | 1,96%             | 1 799 353,05                    | -                     | -                       | 1 799 353,05                     |
| Fondo 62            | 1,17%             | 8 927 672,02                    | 540 573,19            | -                       | 9 468 245,21                     |
| Fondo 63            | 0,85%             | 7 404 543,63                    | 165 228,84            | -                       | 7 569 772,47                     |
| Fondo 64            | 1,55%             | 11 050 000,00                   | -                     | -                       | 11 050 000,00                    |
| Fondo 65            | 1,68%             | 3 735 734,27                    | -                     | -                       | 3 735 734,27                     |
| Fondo 66            | 3,47%             | 7 131 986,20                    | -                     | -                       | 7 131 986,20                     |
| Fondo 67            | 2,83%             | 7 144 033,82                    | -                     | -                       | 7 144 033,82                     |
| Fondo 68            | 0,37%             | 7 407 499,04                    | -                     | -                       | 7 407 499,04                     |
| Fondo 69            | 2,50%             | 2 550 000,00                    | -                     | -                       | 2 550 000,00                     |
| Fondo 70            | 0,83%             | 1 084 939,04                    | -                     | -                       | 1 084 939,04                     |
| Fondo 71            | 2,56%             | 4 801 601,21                    | -                     | -                       | 4 801 601,21                     |
| Fondo 72            | 1,06%             | 7 475 371,38                    | -                     | -                       | 7 475 371,38                     |
| Fondo 73            | 16,39%            | 2 823 510,83                    | -                     | -                       | 2 823 510,83                     |
| Fondo 74            | 12,13%            | 4 280 648,60                    | -                     | -                       | 4 280 648,60                     |
| Fondo 75            | 20,08%            | 2 167 077,42                    | -                     | -                       | 2 167 077,42                     |
| Fondo 76            | 1,06%             | 3 590 175,69                    | -                     | -                       | 3 590 175,69                     |
| Fondo 77            | 0,44%             | 780 645,15                      | -                     | -                       | 780 645,15                       |
| Fondo 78            | 0,00%             | 951 454,48                      | -                     | -                       | 951 454,48                       |
| Fondo 79            | 0,58%             | 7 612 893,51                    | 5 518,69              | -                       | 7 618 412,20                     |
| Fondo 80            | 1,14%             | 7 663 829,06                    | -                     | -                       | 7 663 829,06                     |
| Fondo 81            | 0,65%             | 11 333 713,97                   | -                     | -                       | 11 333 713,97                    |
| Fondo 82            | 1,63%             | 13 523 993,39                   | 137 076,93            | -                       | 13 661 070,32                    |
| Fondo 83            | 0,42%             | 761 275,82                      | -                     | -                       | 761 275,82                       |
| Fondo 84            | 0,27%             | 2 732 981,82                    | 52 724,10             | -                       | 2 785 705,92                     |
| Fondo 85            | 0,28%             | 2 772 357,65                    | 124 959,08            | -                       | 2 897 316,73                     |
| Fondo 86            | 1,26%             | 10 720 142,60                   | -                     | -                       | 10 720 142,60                    |
| Fondo 87            | 1,81%             | 4 975 307,51                    | 1 088,46              | -                       | 4 976 395,97                     |
| Fondo 88            | 2,12%             | 4 300 956,13                    | 498 193,93            | -                       | 4 799 150,06                     |
| Fondo 89            | 0,61%             | 2 620 304,56                    | -                     | -                       | 2 620 304,56                     |
| Fondo 90            | 1,38%             | 6 561 912,30                    | -                     | -                       | 6 561 912,30                     |
| Fondo 91            | 2,20%             | 3 597 021,45                    | -                     | -                       | 3 597 021,45                     |
|                     |                   | <b>501 091 918,76</b>           | <b>16 782 966,53</b>  | <b>(45 354 878,97)</b>  | <b>472 520 006,32</b>            |

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2022:

| Entidad Participada | Participación | Compromiso de Inversión Inicial | Compromis o Reinstated | Reducción de compromiso | Compromiso de Inversión Ajustado |
|---------------------|---------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------------|
|                     | (1)           |                                 |                        |                         |                                  |
| Fondo 1             | 0,71%         | 14 503 414,79                   | 4 897 669,35           | (2 285 343,15)          | 17 115 740,99                    |
| Fondo 2             | 6,37%         | 11 156 475,27                   | -                      | -                       | 11 156 475,27                    |
| Fondo 3             | 2,39%         | 13 000 000,00                   | 2 397 066,87           | (1 950 000,00)          | 13 447 066,87                    |
| Fondo 4             | 8,73%         | 6 699 744,52                    | 560 564,96             | (1 054 753,42)          | 6 205 556,06                     |
| Fondo 5             | 3,48%         | 4 347 958,35                    | -                      | (703 168,95)            | 3 644 789,40                     |
| Fondo 6             | 0,65%         | 5 010 726,36                    | -                      | (773 485,84)            | 4 237 240,52                     |
| Fondo 7             | 5,00%         | 4 371 072,63                    | -                      | (703 168,95)            | 3 667 903,68                     |
| Fondo 8             | 2,64%         | 8 908 879,57                    | -                      | (1 406 337,90)          | 7 502 541,67                     |
| Fondo 9             | 85,00%        | 13 273 295,75                   | -                      | (2 109 506,84)          | 11 163 788,91                    |
| Fondo 10            | 0,94%         | 4 454 302,08                    | -                      | (703 168,95)            | 3 751 133,13                     |
| Fondo 11            | 81,51%        | 3 248 669,21                    | -                      | (515 581,29)            | 2 733 087,92                     |
| Fondo 12            | 3,40%         | 6 311 252,81                    | -                      | (947 087,14)            | 5 364 165,67                     |
| Fondo 13            | 1,26%         | 4 015 893,13                    | -                      | (632 852,05)            | 3 383 041,08                     |
| Fondo 14            | 1,30%         | 1 296 242,31                    | -                      | (210 950,68)            | 1 085 291,63                     |
| Fondo 15            | 11,95%        | 9 035 347,85                    | -                      | (1 406 337,90)          | 7 629 009,95                     |
| Fondo 16            | 6,94%         | 4 000 000,00                    | -                      | (600 000,00)            | 3 400 000,00                     |
| Fondo 17            | 1,63%         | 5 000 000,00                    | -                      | (750 000,00)            | 4 250 000,00                     |
| Fondo 18            | 7,42%         | 3 577 521,41                    | -                      | (562 535,16)            | 3 014 986,25                     |
| Fondo 19            | 1,31%         | 3 517 564,62                    | -                      | (562 535,16)            | 2 955 029,46                     |
| Fondo 20            | 1,47%         | 4 367 031,24                    | 18 063,63              | (703 168,95)            | 3 681 925,92                     |
| Fondo 21            | 0,62%         | 8 881 343,45                    | -                      | (1 406 337,90)          | 7 475 005,55                     |
| Fondo 22            | 0,71%         | 864 480,89                      | -                      | (129 407,62)            | 735 073,27                       |
| Fondo 23            | 1,20%         | 10 225 825,18                   | 1 492 047,40           | (1 575 098,44)          | 10 142 774,14                    |
| Fondo 24            | 1,06%         | 5 500 000,00                    | 92 153,53              | (825 000,00)            | 4 767 153,53                     |
| Fondo 25            | 2,43%         | 1 738 243,39                    | 130 648,66             | (281 267,58)            | 1 587 624,47                     |
| Fondo 26            | 0,19%         | 1 569 501,33                    | 89 428,08              | (251 734,48)            | 1 407 194,93                     |
| Fondo 27            | 4,24%         | 13 698 889,24                   | -                      | (2 109 506,84)          | 11 589 382,40                    |
| Fondo 28            | 0,96%         | 4 545 704,89                    | -                      | (703 168,95)            | 3 842 535,94                     |
| Fondo 29            | 1,70%         | 6 207 964,42                    | 136 783,91             | (984 436,53)            | 5 360 311,80                     |
| Fondo 30            | 2,21%         | 9 001 785,17                    | -                      | (1 406 337,90)          | 7 595 447,27                     |
| Fondo 31            | 2,43%         | 4 456 311,54                    | -                      | (703 168,95)            | 3 753 142,59                     |
| Fondo 32            | 1,89%         | 8 826 636,11                    | 17 866,27              | (1 406 337,90)          | 7 438 164,48                     |
| Fondo 33            | 0,69%         | 5 000 000,00                    | 59 571,00              | (750 000,00)            | 4 309 571,00                     |
| Fondo 34            | 1,01%         | 2 204 160,52                    | 78 056,44              | (347 084,19)            | 1 935 132,77                     |
| Fondo 35            | 1,03%         | 1 120 894,17                    | -                      | (173 542,10)            | 947 352,07                       |
| Fondo 36            | 2,64%         | 7 473 296,57                    | 446 594,83             | (1 195 387,21)          | 6 724 504,19                     |
| Fondo 37            | 3,85%         | 3 630 850,29                    | -                      | (562 535,16)            | 3 068 315,13                     |
| Fondo 38            | 0,62%         | 3 557 661,55                    | 45 022,45              | (562 535,16)            | 3 040 148,84                     |
| Fondo 39            | 0,94%         | 4 404 686,91                    | -                      | (703 168,95)            | 3 701 517,96                     |
| Fondo 40            | 1,73%         | 4 468 403,46                    | 16 230,65              | (703 168,95)            | 3 781 465,16                     |
| Fondo 41            | 21,30%        | 1 793 551,65                    | -                      | -                       | 1 793 551,65                     |
| Fondo 42            | 9,68%         | 3 705 091,90                    | -                      | (562 535,16)            | 3 142 556,74                     |
| Fondo 43            | 1,04%         | 7 181 514,71                    | 3 826,21               | (1 125 070,32)          | 6 060 270,60                     |
| Fondo 44            | 0,43%         | 3 544 518,26                    | 123 075,96             | (562 535,16)            | 3 105 059,06                     |
| Fondo 45            | 0,43%         | 5 373 795,70                    | 379 909,47             | (843 802,74)            | 4 909 902,43                     |
| Fondo 46            | 0,22%         | 857 727,68                      | 73 822,15              | (140 633,79)            | 790 916,04                       |
| Fondo 47            | 0,51%         | 2 541 629,19                    | 107 628,37             | (421 901,37)            | 2 227 356,19                     |
| Fondo 48            | 0,47%         | 8 824 215,80                    | 9 085,33               | (1 406 337,90)          | 7 426 963,23                     |
| Fondo 49            | 0,29%         | 2 633 598,03                    | 14 863,09              | (421 901,37)            | 2 226 559,75                     |
| Fondo 50            | 0,52%         | 8 782 736,36                    | -                      | (1 406 337,90)          | 7 376 398,46                     |
| Fondo 51            | 0,42%         | 3 536 353,11                    | 10 332,42              | (562 535,16)            | 2 984 150,37                     |
| Fondo 52            | 0,92%         | 11 189 285,64                   | -                      | (1 828 239,26)          | 9 361 046,38                     |

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Participación | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Compromiso de Inversión Ajustado |
|---------------------|---------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|
|                     | (1)           |                                 |                       |                         |                                  |
| Fondo 53            | 2,34%         | 4 387 596,35                    | -                     | (703 168,95)            | 3 684 427,40                     |
| Fondo 54            | 0,47%         | 9 103 165,16                    | -                     | (1 406 337,90)          | 7 696 827,26                     |
| Fondo 55            | 0,19%         | 3 913 635,06                    | 35 321,58             | -                       | 3 948 956,64                     |
| Fondo 56            | 0,46%         | 13 380 611,64                   | 2 448 710,66          | -                       | 15 829 322,30                    |
| Fondo 57            | 0,24%         | 1 476 723,85                    | 37 735,58             | -                       | 1 514 459,43                     |
| Fondo 58            | 0,28%         | 4 489 058,45                    | 25 824,96             | -                       | 4 514 883,41                     |
| Fondo 59            | 1,88%         | 295 225,11                      | -                     | -                       | 295 225,11                       |
| Fondo 60            | 0,79%         | 4 250 000,00                    | -                     | -                       | 4 250 000,00                     |
| Fondo 61            | 1,96%         | 1 802 814,80                    | -                     | -                       | 1 802 814,80                     |
| Fondo 62            | 1,10%         | 8 935 253,54                    | 560 035,05            | -                       | 9 495 288,59                     |
| Fondo 63            | 0,85%         | 7 483 109,96                    | 67 878,30             | -                       | 7 550 988,26                     |
| Fondo 64            | 1,55%         | 11 050 000,00                   | -                     | -                       | 11 050 000,00                    |
| Fondo 65            | 1,68%         | 3 755 696,47                    | -                     | -                       | 3 755 696,47                     |
| Fondo 66            | 3,47%         | 7 138 503,70                    | -                     | -                       | 7 138 503,70                     |
| Fondo 67            | 2,83%         | 7 144 033,82                    | -                     | -                       | 7 144 033,82                     |
| Fondo 68            | 0,37%         | 7 460 938,26                    | -                     | -                       | 7 460 938,26                     |
| Fondo 69            | 2,50%         | 2 550 000,00                    | -                     | -                       | 2 550 000,00                     |
| Fondo 70            | 0,83%         | 1 081 192,85                    | -                     | -                       | 1 081 192,85                     |
| Fondo 71            | 2,56%         | 4 789 336,32                    | -                     | -                       | 4 789 336,32                     |
| Fondo 72            | 1,06%         | 7 585 745,00                    | -                     | -                       | 7 585 745,00                     |
| Fondo 73            | 16,39%        | 2 838 368,98                    | -                     | -                       | 2 838 368,98                     |
| Fondo 74            | 12,13%        | 4 280 648,60                    | -                     | -                       | 4 280 648,60                     |
| Fondo 75            | 20,08%        | 2 167 077,42                    | -                     | -                       | 2 167 077,42                     |
| Fondo 76            | 1,06%         | 3 590 175,69                    | -                     | -                       | 3 590 175,69                     |
| Fondo 77            | 0,44%         | 786 997,46                      | -                     | -                       | 786 997,46                       |
| Fondo 78            | 3,47%         | 961 625,95                      | -                     | -                       | 961 625,95                       |
| Fondo 79            | 0,58%         | 7 730 635,85                    | -                     | -                       | 7 730 635,85                     |
| Fondo 80            | 1,14%         | 7 892 766,45                    | -                     | -                       | 7 892 766,45                     |
| Fondo 81            | 0,65%         | 11 408 979,80                   | -                     | -                       | 11 408 979,80                    |
| Fondo 82            | 1,61%         | 13 795 973,06                   | -                     | -                       | 13 795 973,06                    |
| Fondo 83            | 0,42%         | 767 822,19                      | -                     | -                       | 767 822,19                       |
| Fondo 84            | 0,26%         | 2 751 317,00                    | 12 311,03             | -                       | 2 763 628,03                     |
| Fondo 85            | 0,26%         | 2 811 418,01                    | 129 457,89            | -                       | 2 940 875,90                     |
| Fondo 86            | 1,26%         | 10 848 957,96                   | -                     | -                       | 10 848 957,96                    |
| Fondo 87            | 1,81%         | 5 047 712,86                    | -                     | -                       | 5 047 712,86                     |
| Fondo 88            | 1,90%         | 4 278 487,17                    | -                     | -                       | 4 278 487,17                     |
| Fondo 89            | 0,61%         | 2 674 809,57                    | -                     | -                       | 2 674 809,57                     |
| Fondo 90            | 1,38%         | 6 635 802,57                    | -                     | -                       | 6 635 802,57                     |
| Fondo 91            | 2,20%         | 3 597 713,80                    | -                     | -                       | 3 597 713,80                     |
|                     |               | <b>504 375 979,74</b>           | <b>14 517 586,08</b>  | <b>(46 750 544,12)</b>  | <b>472 143 021,70</b>            |

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración de los mismos.

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo del ejercicio 2023:

| Entidad Participada | Valor razonable al 31.12.2022 (*) | Desembolsos  | Bajas          | Ajustes por valoración en Patrimonio neto | Valor razonable al 31.12.2023 |
|---------------------|-----------------------------------|--------------|----------------|---|-------------------------------|
| Fondo 1 (**)        | 23 076 378,21                     | -            | (556 932,72)   | (359 275,35)                              | 22 160 170,14                 |
| Fondo 2             | 16 903 317,65                     | 241 614,55   | (523 872,34)   | 527 316,23                                | 17 148 376,09                 |
| Fondo 3             | 12 834 888,00                     | 1 137 745,68 | (940 985,22)   | (198 415,46)                              | 12 833 233,00                 |
| Fondo 4             | 6 447 884,87                      | 68 830,81    | -              | (443 088,97)                              | 6 073 626,71                  |
| Fondo 5 (**)        | 8 963 723,98                      | 234 808,23   | (270 584,37)   | (1 391 817,52)                            | 7 536 130,32                  |
| Fondo 6 (**)        | 3 242 082,32                      | 525 443,28   | (165 980,94)   | (632 820,68)                              | 2 968 723,98                  |
| Fondo 7             | 12 762 399,21                     | 1 941,35     | -              | (4 141 744,18)                            | 8 622 596,38                  |
| Fondo 8 (**)        | 9 379 197,04                      | 110 131,09   | (798 560,03)   | (119 508,68)                              | 8 571 259,42                  |
| Fondo 9             | 19 369 323,08                     | 123 913,62   | -              | (1 173 609,55)                            | 18 319 627,15                 |
| Fondo 10 (**)       | 8 321 607,93                      | 176 077,61   | (129 779,53)   | (1 456 773,87)                            | 6 911 132,14                  |
| Fondo 11            | 3 849 164,64                      | 32 340,57    | -              | (979 132,36)                              | 2 902 372,85                  |
| Fondo 12            | 8 536 592,52                      | 306 556,40   | (422 592,80)   | (1 410 538,28)                            | 7 010 017,84                  |
| Fondo 13 (**)       | 4 367 537,03                      | -            | -              | (351 764,18)                              | 4 015 772,85                  |
| Fondo 14 (**)       | 1 252 898,93                      | 23 093,64    | -              | (35 750,94)                               | 1 240 241,63                  |
| Fondo 15            | 11 137 827,68                     | -            | (1 701 923,63) | 756 857,04                                | 10 192 761,09                 |
| Fondo 16            | 3 655,00                          | -            | -              | (1 081,00)                                | 2 574,00                      |
| Fondo 17            | 11 245 536,00                     | 266 267,15   | (180 762,46)   | (1 613 860,69)                            | 9 717 180,00                  |
| Fondo 18            | 4 808 222,39                      | -            | -              | (1 268 782,57)                            | 3 539 439,82                  |
| Fondo 19 (**)       | 3 066 965,30                      | 315 423,31   | -              | (152 475,87)                              | 3 229 912,74                  |
| Fondo 20 (**)       | 8 178 539,61                      | -            | -              | (388 391,44)                              | 7 790 148,17                  |
| Fondo 21            | 11 103 846,80                     | 195 022,50   | -              | (807 321,84)                              | 10 491 547,46                 |
| Fondo 22            | 1 456 358,45                      | 32 520,00    | -              | (368 259,38)                              | 1 120 619,07                  |
| Fondo 23            | 9 171 181,32                      | 277 113,33   | -              | (1 118 704,60)                            | 8 329 590,05                  |
| Fondo 24            | 7 078 204,00                      | 313 334,98   | (625 977,06)   | (934 486,92)                              | 5 831 075,00                  |
| Fondo 25            | 1 854 446,84                      | 43 434,02    | -              | (163 936,97)                              | 1 733 943,89                  |
| Fondo 26 (**)       | 1 553 798,05                      | 66 872,52    | -              | (128 011,75)                              | 1 492 658,82                  |
| Fondo 27            | 8 048 903,99                      | 1 175 564,97 | (64 685,65)    | (956 423,13)                              | 8 203 360,18                  |
| Fondo 28            | 3 811 033,19                      | 865 574,81   | (134 051,90)   | (663 348,86)                              | 3 879 207,24                  |
| Fondo 29            | 8 909 664,35                      | -            | -              | (569 134,94)                              | 8 340 529,41                  |
| Fondo 30 (**)       | 9 846 185,29                      | 451 155,55   | -              | (479 039,27)                              | 9 818 301,57                  |
| Fondo 31            | 4 431 851,68                      | 174 839,23   | (377 236,18)   | (549 498,17)                              | 3 679 956,56                  |
| Fondo 32 (**)       | 6 988 220,51                      | 341 085,27   | (189 637,18)   | (493 989,87)                              | 6 645 678,73                  |
| Fondo 33            | 4 944 148,00                      | 276 164,01   | (156 431,86)   | (257 364,15)                              | 4 806 516,00                  |
| Fondo 34 (**)       | 1 511 164,45                      | 56 953,85    | -              | (140 788,89)                              | 1 427 329,41                  |
| Fondo 35 (**)       | 1 312 894,24                      | 30 410,49    | (55 308,50)    | 195 966,67                                | 1 483 962,90                  |
| Fondo 36            | 5 304 907,18                      | 1 110 622,81 | (484 537,69)   | (465 888,23)                              | 5 465 104,07                  |
| Fondo 37            | 4 686 704,30                      | -            | -              | (162 868,27)                              | 4 523 836,03                  |
| Fondo 38 (**)       | 3 491 703,54                      | 213 152,90   | (18 977,99)    | (533 984,33)                              | 3 151 894,12                  |
| Fondo 39 (**)       | 5 125 762,24                      | 110 056,09   | (111 321,64)   | (669 042,39)                              | 4 455 454,30                  |
| Fondo 40 (**)       | 4 436 762,61                      | 150 875,74   | (21 490,60)    | (603 282,59)                              | 3 962 865,16                  |
| Fondo 41            | 5 967 774,24                      | -            | -              | (207 386,91)                              | 5 760 387,33                  |

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Valor razonable al 31.12.2022 (*) | Desembolsos          | Bajas                  | Ajustes por valoración en Patrimonio neto | Valor razonable al 31.12.2023 |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|---|-------------------------------|
| Fondo 42            | 5 869 636,23                      | 4 545,45             | (461 511,51)           | 228 833,00                                | 5 641 503,17                  |
| Fondo 43            | 12 642 661,73                     | 18 449,00            | (90 389,53)            | (367 670,52)                              | 12 203 050,68                 |
| Fondo 44            | 3 718 232,70                      | 176 328,87           | (116 656,57)           | (45 333,96)                               | 3 732 571,04                  |
| Fondo 45            | 5 030 848,49                      | 226 785,54           | -                      | (333 082,90)                              | 4 924 551,13                  |
| Fondo 46 (**)       | 1 483 858,99                      | 43 143,35            | (90 277,27)            | (163 711,50)                              | 1 273 013,57                  |
| Fondo 47 (**)       | 1 255 151,88                      | 233 665,78           | (230 574,64)           | 359 659,24                                | 1 617 902,26                  |
| Fondo 48 (**)       | 9 221 501,03                      | 475 993,97           | -                      | (558 657,90)                              | 9 138 837,10                  |
| Fondo 49 (**)       | 3 508 816,80                      | 93 672,80            | -                      | (799 950,23)                              | 2 802 539,37                  |
| Fondo 50            | 5 547 795,80                      | 1 984 711,28         | -                      | 76 285,68                                 | 7 608 792,76                  |
| Fondo 51            | 4 764 641,85                      | 160 659,56           | (16 975,85)            | (124 774,43)                              | 4 783 551,13                  |
| Fondo 52            | 12 111 843,24                     | 259 720,77           | -                      | (1 205 053,60)                            | 11 166 510,41                 |
| Fondo 53            | 11 798 950,76                     | -                    | (535 992,80)           | (3 121 204,61)                            | 8 141 753,35                  |
| Fondo 54            | 5 035 179,07                      | 974 700,99           | (70 095,72)            | (428 109,23)                              | 5 511 675,11                  |
| Fondo 55 (**)       | 1 192 449,84                      | 171 277,96           | -                      | 22 770,84                                 | 1 386 498,64                  |
| Fondo 56 (**)       | 12 956 397,90                     | 1 500 395,20         | (129 005,24)           | (1 067 826,77)                            | 13 259 961,09                 |
| Fondo 57 (**)       | 1 335 860,68                      | 75 269,14            | (12 717,24)            | (42 795,39)                               | 1 355 617,19                  |
| Fondo 58 (**)       | 3 674 009,94                      | 94 358,58            | (71 149,65)            | (119 846,92)                              | 3 577 371,95                  |
| Fondo 59            | 352 818,15                        | -                    | -                      | 6 371,77                                  | 359 189,92                    |
| Fondo 60            | 3 648 219,00                      | 317 987,43           | (99 156,39)            | (358 919,04)                              | 3 508 131,00                  |
| Fondo 61 (**)       | 1 869 946,56                      | -                    | -                      | (17 863,30)                               | 1 852 083,26                  |
| Fondo 62            | 8 762 240,77                      | 958 410,55           | -                      | 786 320,63                                | 10 506 971,95                 |
| Fondo 63 (**)       | 8 034 911,37                      | 445 717,00           | (75 445,02)            | (940 099,53)                              | 7 465 083,82                  |
| Fondo 64            | 7 146 820,00                      | 1 159 299,22         | -                      | 30 779,78                                 | 8 336 899,00                  |
| Fondo 65            | 4 125 832,55                      | 178 731,71           | -                      | (561 128,06)                              | 3 743 436,20                  |
| Fondo 66            | 20 125 671,43                     | 160 483,32           | -                      | (7 223 280,50)                            | 13 062 874,25                 |
| Fondo 67            | 8 638 197,07                      | -                    | -                      | (1 525 273,09)                            | 7 112 923,98                  |
| Fondo 68            | 5 698 328,33                      | 276 718,44           | -                      | (468 884,78)                              | 5 506 161,99                  |
| Fondo 69            | 2 602 322,00                      | 36 500,09            | -                      | (80 302,09)                               | 2 558 520,00                  |
| Fondo 70            | 1 028 630,22                      | 43 381,56            | -                      | (94 956,37)                               | 977 055,41                    |
| Fondo 71            | 5 337 015,32                      | 190 536,72           | -                      | (292 242,22)                              | 5 235 309,82                  |
| Fondo 72            | 4 417 556,72                      | 707 071,77           | -                      | (206 354,28)                              | 4 918 274,21                  |
| Fondo 73            | 2 719 654,98                      | 31 195,52            | -                      | (124 042,36)                              | 2 626 808,14                  |
| Fondo 74 (**)       | 3 377 400,00                      | -                    | -                      | 881 252,00                                | 4 258 652,00                  |
| Fondo 75            | 2 390 755,67                      | -                    | -                      | (83 098,66)                               | 2 307 657,01                  |
| Fondo 76            | 3 001 910,74                      | -                    | -                      | 167 758,94                                | 3 169 669,68                  |
| Fondo 77            | 563 319,89                        | 78 878,99            | -                      | 45 751,35                                 | 687 950,23                    |
| Fondo 78            | 773 392,09                        | 20 166,08            | -                      | (12 518,35)                               | 781 039,82                    |
| Fondo 79 (**)       | 3 841 243,20                      | 1 661 542,33         | (3 621,83)             | (237 965,51)                              | 5 261 198,19                  |
| Fondo 80 (**)       | 1 048 611,48                      | -                    | -                      | (25 867,59)                               | 1 022 743,89                  |
| Fondo 81            | 9 928 292,71                      | 1 079 278,08         | -                      | (1 923 325,87)                            | 9 084 244,92                  |
| Fondo 82            | 7 327 563,82                      | 737 981,31           | (98 313,79)            | (315 027,52)                              | 7 652 203,82                  |
| Fondo 83            | 692 581,10                        | 115 761,76           | -                      | 41 746,73                                 | 850 089,59                    |
| Fondo 84 (**)       | 2 362 486,41                      | 184 467,07           | (147 122,00)           | (17 524,69)                               | 2 382 306,79                  |
| Fondo 85 (**)       | 727 669,23                        | 444 992,23           | -                      | 155 494,20                                | 1 328 155,66                  |
| Fondo 86            | 7 353 340,52                      | 1 406 671,38         | -                      | (385 658,05)                              | 8 374 353,85                  |
| Fondo 87 (**)       | 1 734 186,20                      | 1 065 002,98         | (1 172,02)             | (360 676,89)                              | 2 437 340,27                  |
| Fondo 88 (**)       | 4 157 565,16                      | 524 439,64           | (482 837,58)           | (173 613,37)                              | 4 025 553,85                  |
| Fondo 89 (**)       | 850 554,10                        | 560 638,14           | (48 806,69)            | (1 714,96)                                | 1 360 670,59                  |
| Fondo 90 (**)       | 3 609 313,71                      | 470 899,79           | (78 660,37)            | 496 639,63                                | 4 498 192,76                  |
| Fondo 91            | 4 578 669,22                      | -                    | (322 303,70)           | (915 021,61)                              | 3 341 343,91                  |
|                     | <b>532 758 113,31</b>             | <b>28 799 371,71</b> | <b>(11 114 415,70)</b> | <b>(46 335 165,97)</b>                    | <b>504 107 903,35</b>         |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

(\*\*) Fondos clasificados como De otras entidades.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desembolsa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo del ejercicio 2022:

| Entidad Participada | Valor razonable al 31.12.2021 (*) | Desembolsos  | Bajas          | Ajustes por valoración en Patrimonio neto | Valor razonable al 31.12.2022 (*) |
|---------------------|-----------------------------------|--------------|----------------|---|-----------------------------------|
| Fondo 1 (**)        | 24 389 544,41                     | 4 999 543,46 | (1 990 844,81) | (4 321 864,85)                            | 23 076 378,21                     |
| Fondo 2 (**)        | 20 742 682,06                     | 891 081,68   | (206 116,18)   | (4 524 329,91)                            | 16 903 317,65                     |
| Fondo 3             | 15 950 528,00                     | 1 450 581,75 | (479 645,30)   | (4 086 576,45)                            | 12 834 888,00                     |
| Fondo 4             | 5 236 504,50                      | 1 839 559,62 | (181 340,34)   | (446 838,91)                              | 6 447 884,87                      |
| Fondo 5 (**)        | 8 549 171,82                      | -            | (749,56)       | 415 301,72                                | 8 963 723,98                      |
| Fondo 6 (**)        | 3 099 565,60                      | 560 222,86   | -              | (417 706,14)                              | 3 242 082,32                      |
| Fondo 7             | 12 018 753,31                     | -            | -              | 743 645,90                                | 12 762 399,21                     |
| Fondo 8 (**)        | 8 994 309,88                      | 170 885,12   | (1 237 971,99) | 1 451 974,03                              | 9 379 197,04                      |
| Fondo 9             | 15 402 466,89                     | 1 261 872,66 | -              | 2 704 983,53                              | 19 369 323,08                     |
| Fondo 10 (**)       | 7 952 248,32                      | -            | -              | 369 359,61                                | 8 321 607,93                      |
| Fondo 11            | 6 125 708,99                      | -            | -              | (2 276 544,35)                            | 3 849 164,64                      |
| Fondo 12            | 10 124 902,41                     | -            | -              | (1 588 309,89)                            | 8 536 592,52                      |
| Fondo 13 (**)       | 3 726 887,69                      | 516 686,30   | -              | 123 963,04                                | 4 367 537,03                      |
| Fondo 14 (**)       | 1 156 889,46                      | 37 331,64    | -              | 58 677,83                                 | 1 252 898,93                      |
| Fondo 15            | 42 569 448,17                     | 25 870,69    | (1 457 060,83) | (30 000 430,35)                           | 11 137 827,68                     |
| Fondo 16            | 1 279 316,00                      | -            | -              | (1 275 661,00)                            | 3 655,00                          |
| Fondo 17            | 12 323 487,00                     | 697 364,47   | -              | (1 775 315,47)                            | 11 245 536,00                     |
| Fondo 18            | 6 126 633,41                      | -            | -              | (1 318 411,02)                            | 4 808 222,39                      |
| Fondo 19 (**)       | 2 765 068,33                      | 127 138,45   | (183 556,24)   | 358 314,76                                | 3 066 965,30                      |
| Fondo 20 (**)       | 7 371 976,87                      | 219 992,81   | (13 044,01)    | 599 613,94                                | 8 178 539,61                      |
| Fondo 21            | 14 637 661,13                     | 716 791,81   | (254 699,18)   | (3 995 906,96)                            | 11 103 846,80                     |
| Fondo 22            | 1 023 266,05                      | -            | -              | 433 092,40                                | 1 456 358,45                      |
| Fondo 23            | 8 406 727,00                      | 3 421 441,36 | (422 625,19)   | (2 234 361,85)                            | 9 171 181,32                      |
| Fondo 24            | 9 200 879,00                      | 694 633,05   | (52,68)        | (2 817 255,37)                            | 7 078 204,00                      |
| Fondo 25            | 2 002 735,26                      | 329 170,07   | -              | (477 458,49)                              | 1 854 446,84                      |
| Fondo 26 (**)       | 1 360 020,31                      | 244 707,71   | (78 396,02)    | 27 466,05                                 | 1 553 798,05                      |
| Fondo 27            | 5 452 497,79                      | 2 491 988,12 | -              | 104 418,08                                | 8 048 903,99                      |
| Fondo 28            | 2 329 258,34                      | 812 369,42   | (137 746,09)   | 807 151,52                                | 3 811 033,19                      |
| Fondo 29            | 9 571 448,88                      | 213 959,19   | (59 151,18)    | (816 592,54)                              | 8 909 664,35                      |
| Fondo 30 (**)       | 8 186 098,25                      | 1 034 221,02 | -              | 625 866,02                                | 9 846 185,29                      |
| Fondo 31            | 5 342 026,31                      | 1 110 595,17 | -              | (2 020 769,80)                            | 4 431 851,68                      |
| Fondo 32 (**)       | 8 295 936,78                      | 396 449,10   | (6 417,40)     | (1 697 747,97)                            | 6 988 220,51                      |
| Fondo 33            | 4 573 279,00                      | 1 685 791,04 | (53 283,45)    | (1 261 638,59)                            | 4 944 148,00                      |
| Fondo 34 (**)       | 1 317 021,01                      | 175 116,51   | (68 336,69)    | 87 363,62                                 | 1 511 164,45                      |
| Fondo 35 (**)       | 1 982 956,03                      | -            | (71 547,76)    | (598 514,03)                              | 1 312 894,24                      |
| Fondo 36            | 7 467 917,18                      | 455 607,88   | (248 228,04)   | (2 370 389,84)                            | 5 304 907,18                      |
| Fondo 37            | 4 413 595,99                      | -            | -              | 273 108,31                                | 4 686 704,30                      |
| Fondo 38 (**)       | 2 550 452,94                      | 697 070,47   | (43 702,74)    | 287 882,87                                | 3 491 703,54                      |
| Fondo 39 (**)       | 4 287 503,09                      | 585 570,24   | (9 365,53)     | 262 054,44                                | 5 125 762,24                      |
| Fondo 40 (**)       | 3 722 673,49                      | 177 558,30   | (15 372,04)    | 551 902,86                                | 4 436 762,61                      |
| Fondo 41            | 6 578 987,29                      | -            | -              | (611 213,05)                              | 5 967 774,24                      |
| Fondo 42            | 21 072 437,75                     | 2 271,22     | (60 340,44)    | (15 144 732,30)                           | 5 869 636,23                      |
| Fondo 43            | 10 434 668,02                     | 1 023 495,58 | (3 718,54)     | 1 188 216,67                              | 12 642 661,73                     |
| Fondo 44            | 2 939 122,37                      | 508 172,15   | (22 930,19)    | 293 868,37                                | 3 718 232,70                      |
| Fondo 45            | 3 774 419,04                      | 1 252 968,48 | (90 192,75)    | 93 653,72                                 | 5 030 848,49                      |
| Fondo 46 (**)       | 1 936 868,60                      | 75 312,01    | (71 676,39)    | (456 645,23)                              | 1 483 858,99                      |
| Fondo 47 (**)       | 2 500 970,25                      | 134 350,42   | (253,86)       | (1 379 914,93)                            | 1 255 151,88                      |
| Fondo 48 (**)       | 7 758 333,92                      | 670 574,07   | (9 434,34)     | 802 027,38                                | 9 221 501,03                      |
| Fondo 49 (**)       | 3 880 479,43                      | 161 207,79   | (14 681,66)    | (518 188,76)                              | 3 508 816,80                      |
| Fondo 50            | 7 297 248,81                      | 326 378,34   | (378 114,45)   | (1 697 716,90)                            | 5 547 795,80                      |

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Valor razonable al 31.12.2021 (*) | Desembolsos          | Bajas                 | Ajustes por valoración en Patrimonio neto | Valor razonable al 31.12.2022 (*) |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|---|-----------------------------------|
| Fondo 51            | 4 103 812,47                      | 345 123,47           | (11 196,45)           | 326 902,36                                | 4 764 641,85                      |
| Fondo 52            | 10 704 544,41                     | 488 029,09           | -                     | 919 269,74                                | 12 111 843,24                     |
| Fondo 53            | 11 140 431,90                     | 41 606,94            | -                     | 616 911,92                                | 11 798 950,76                     |
| Fondo 54            | 2 859 987,64                      | 2 196 769,14         | -                     | (21 577,71)                               | 5 035 179,07                      |
| Fondo 55 (**)       | 1 016 797,63                      | 422 459,22           | (3 199,51)            | (243 607,50)                              | 1 192 449,84                      |
| Fondo 56 (**)       | 10 976 988,35                     | 4 474 496,85         | (1 134 637,00)        | (1 360 450,30)                            | 12 956 397,90                     |
| Fondo 57 (**)       | 1 132 456,30                      | 212 672,11           | (39 143,90)           | 29 876,17                                 | 1 335 860,68                      |
| Fondo 58 (**)       | 3 098 730,35                      | 1 269 682,67         | (28 664,52)           | (665 738,56)                              | 3 674 009,94                      |
| Fondo 59            | 343 348,65                        | 60 738,61            | -                     | (51 269,11)                               | 352 818,15                        |
| Fondo 60            | 2 404 102,00                      | 960 680,11           | (1 015,73)            | 284 452,62                                | 3 648 219,00                      |
| Fondo 61 (**)       | 1 735 292,25                      | 122 891,57           | (109 628,57)          | 121 391,31                                | 1 869 946,56                      |
| Fondo 62            | 7 960 196,01                      | 1 626 940,68         | (343 810,07)          | (481 085,85)                              | 8 762 240,77                      |
| Fondo 63 (**)       | 5 600 718,55                      | 855 925,20           | (73 582,79)           | 1 651 850,41                              | 8 034 911,37                      |
| Fondo 64            | 4 093 197,00                      | 3 821 116,77         | -                     | (767 493,77)                              | 7 146 820,00                      |
| Fondo 65            | 2 918 089,35                      | 1 012 271,62         | -                     | 195 471,58                                | 4 125 832,55                      |
| Fondo 66            | 18 733 289,11                     | 679 716,35           | -                     | 712 665,97                                | 20 125 671,43                     |
| Fondo 67            | 8 917 848,31                      | -                    | -                     | (279 651,24)                              | 8 638 197,07                      |
| Fondo 68            | 5 517 602,86                      | 609 756,10           | -                     | (429 030,63)                              | 5 698 328,33                      |
| Fondo 69            | 2 504 415,00                      | 509 313,10           | -                     | (411 406,10)                              | 2 602 322,00                      |
| Fondo 70            | 649 901,22                        | 317 716,42           | -                     | 61 012,58                                 | 1 028 630,22                      |
| Fondo 71            | 4 547 847,15                      | 585 007,63           | -                     | 204 160,54                                | 5 337 015,32                      |
| Fondo 72            | 4 105 808,76                      | 535 142,18           | -                     | (223 394,22)                              | 4 417 556,72                      |
| Fondo 73            | 2 566 480,11                      | 6 723,27             | -                     | 146 451,60                                | 2 719 654,98                      |
| Fondo 74 (**)       | 4 489 468,00                      | -                    | -                     | (1 112 068,00)                            | 3 377 400,00                      |
| Fondo 75            | 2 251 458,59                      | 8 376,58             | -                     | 130 920,50                                | 2 390 755,67                      |
| Fondo 76            | 4 805 384,07                      | 140 208,50           | -                     | (1 943 681,83)                            | 3 001 910,74                      |
| Fondo 77            | 153 295,96                        | 378 913,97           | -                     | 31 109,96                                 | 563 319,89                        |
| Fondo 78            | 472 054,56                        | 245 104,70           | -                     | 56 232,83                                 | 773 392,09                        |
| Fondo 79 (**)       | 2 210 158,93                      | 1 613 499,51         | -                     | 17 584,76                                 | 3 841 243,20                      |
| Fondo 80 (**)       | 841 515,10                        | 472 816,93           | -                     | (265 720,55)                              | 1 048 611,48                      |
| Fondo 81            | 6 918 540,53                      | 3 273 682,20         | -                     | (263 930,02)                              | 9 928 292,71                      |
| Fondo 82            | 4 695 363,02                      | 1 468 691,37         | -                     | 1 163 509,43                              | 7 327 563,82                      |
| Fondo 83            | 319 258,34                        | 241 892,21           | -                     | 131 430,55                                | 692 581,10                        |
| Fondo 84 (**)       | 1 124 122,67                      | 1 102 802,98         | (11 098,44)           | 146 659,20                                | 2 362 486,41                      |
| Fondo 85 (**)       | 749 770,72                        | 568 203,91           | (314,97)              | (589 990,43)                              | 727 669,23                        |
| Fondo 86            | 4 660 274,59                      | 3 006 444,00         | -                     | (313 378,07)                              | 7 353 340,52                      |
| Fondo 87 (**)       | 1 547 047,50                      | 496 041,62           | -                     | (308 902,92)                              | 1 734 186,20                      |
| Fondo 88 (**)       | 2 195 469,72                      | 2 022 152,04         | -                     | (60 056,60)                               | 4 157 565,16                      |
| Fondo 89 (**)       | 445 821,12                        | 328 533,54           | -                     | 76 199,44                                 | 850 554,10                        |
| Fondo 90 (**)       | 1 448 591,74                      | 2 573 210,98         | -                     | (412 489,01)                              | 3 609 313,71                      |
| Fondo 91            | 4 764 649,66                      | -                    | -                     | (185 980,44)                              | 4 578 669,22                      |
|                     | <b>551 927 712,63</b>             | <b>71 291 256,17</b> | <b>(9 626 887,82)</b> | <b>(80 833 967,67)</b>                    | <b>532 758 113,31</b>             |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

(\*\*) Fondos clasificados como De otras entidades.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 5.261.997,51 euros y de 10.250.519,59 euros, respectivamente (Nota 14.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

| Entidad Participada | Moneda | Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2023 |
|---------------------|--------|--|---|--------------------------------------|
| Fondo 1             | USD    | 8 343 127,22                             | (359 275,35)  | 7 983 851,87                         |
| Fondo 2             | USD    | 6 975 766,04                             | 527 316,23  | 7 503 082,27                         |
| Fondo 3             | EUR    | 3 018 481,36                             | (198 415,46)  | 2 820 065,90                         |
| Fondo 4             | USD    | 877 028,60                               | (443 088,97)  | 433 939,63                           |
| Fondo 5             | USD    | 5 464 168,84                             | (1 391 817,52)  | 4 072 351,32                         |
| Fondo 6             | USD    | 538 922,07                               | (632 820,68)  | (93 898,61)                          |
| Fondo 7             | USD    | 9 087 539,15                             | (4 141 744,18)  | 4 945 794,97                         |
| Fondo 8             | USD    | 3 684 809,67                             | (119 508,68)  | 3 565 300,99                         |
| Fondo 9             | USD    | 9 048 113,78                             | (1 173 609,55)  | 7 874 504,23                         |
| Fondo 10            | USD    | 5 184 511,06                             | (1 456 773,87)  | 3 727 737,19                         |
| Fondo 11            | USD    | 1 149 212,30                             | (979 132,36)  | 170 079,94                           |
| Fondo 12            | GBP    | 3 440 620,51                             | (1 410 538,28)  | 2 030 082,23                         |
| Fondo 13            | USD    | 1 486 561,88                             | (351 764,18)  | 1 134 797,70                         |
| Fondo 14            | USD    | 191 515,03                               | (35 750,94)   | 155 764,09                           |
| Fondo 15            | USD    | 6 647 464,56                             | 756 857,04  | 7 404 321,60                         |
| Fondo 16            | EUR    | 56 611,37                                | (1 081,00)  | 55 530,37                            |
| Fondo 17            | EUR    | 7 787 629,81                             | (1 613 860,69)  | 6 173 769,12                         |
| Fondo 18            | USD    | 1 793 236,14                             | (1 268 782,57)  | 524 453,57                           |
| Fondo 19            | USD    | 741 769,97                               | (152 475,87)  | 589 294,10                           |
| Fondo 20            | USD    | 4 509 652,67                             | (388 391,44)  | 4 121 261,23                         |
| Fondo 21            | USD    | 4 441 386,16                             | (807 321,84)  | 3 634 064,32                         |
| Fondo 22            | GRP    | 794 614,47                               | (368 259,38)  | 426 355,09                           |
| Fondo 23            | USD    | 1 671 398,62                             | (1 118 704,60)  | 552 694,02                           |
| Fondo 24            | EUR    | 3 400 661,81                             | (934 486,92)  | 2 466 174,89                         |
| Fondo 25            | USD    | 420 687,24                               | (163 936,97)  | 256 750,27                           |
| Fondo 26            | USD    | 364 755,10                               | (128 011,75)  | 236 743,35                           |
| Fondo 27            | USD    | 999 004,50                               | (956 423,13)  | 42 581,37                            |
| Fondo 28            | USD    | 1 102 399,34                             | (663 348,86)  | 439 050,48                           |
| Fondo 29            | USD    | 3 641 175,37                             | (569 134,94)  | 3 072 040,43                         |
| Fondo 30            | USD    | 3 616 931,10                             | (479 039,27)  | 3 137 891,83                         |
| Fondo 31            | USD    | 1 214 641,01                             | (549 498,17)  | 665 142,84                           |
| Fondo 32            | USD    | 55 188,97                                | (493 989,87)  | (438 800,90)                         |
| Fondo 33            | EUR    | 951 991,53                               | (257 364,15)  | 694 627,38                           |
| Fondo 34            | USD    | 106 568,82                               | (140 788,89)  | (34 220,07)                          |
| Fondo 35            | USD    | 437 089,48                               | 195 966,67  | 633 056,15                           |
| Fondo 36            | USD    | (336 090,50)                             | (465 888,23)  | (801 978,73)                         |
| Fondo 37            | USD    | 1 618 389,16                             | (162 868,27)  | 1 455 520,89                         |
| Fondo 38            | USD    | 1 099 326,47                             | (533 984,33)  | 565 342,14                           |
| Fondo 39            | USD    | 1 951 610,95                             | (669 042,39)  | 1 282 568,56                         |
| Fondo 40            | USD    | 1 727 459,06                             | (603 282,59)  | 1 124 176,47                         |
| Fondo 41            | USD    | 4 120 416,04                             | (207 386,91)  | 3 913 029,13                         |
| Fondo 42            | USD    | 3 886 129,96                             | 228 833,00  | 4 114 962,96                         |
| Fondo 43            | USD    | 7 416 090,67                             | (367 670,52)  | 7 048 420,15                         |
| Fondo 44            | USD    | 1 278 744,56                             | (45 333,96)   | 1 233 410,60                         |
| Fondo 45            | USD    | 1 198 528,66                             | (333 082,90)  | 865 445,76                           |
| Fondo 46            | USD    | 764 619,31                               | (163 711,50)  | 600 907,81                           |
| Fondo 47            | USD    | (971 950,45)                             | 359 659,24  | (612 291,21)                         |
| Fondo 48            | USD    | 2 680 589,43                             | (558 657,90)  | 2 121 931,53                         |
| Fondo 49            | USD    | 1 583 831,62                             | (799 950,23)  | 783 881,39                           |

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Moneda | Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2023 |
|---------------------|--------|--|---|--------------------------------------|
| Fondo 50            | USD    | 701 208,79                               | 76 285,68   | 777 494,47                           |
| Fondo 51            | USD    | 2 404 280,74                             | (124 774,43)  | 2 279 506,31                         |
| Fondo 52            | USD    | 3 442 018,84                             | (1 205 053,60)  | 2 236 965,24                         |
| Fondo 53            | USD    | 8 154 369,59                             | (3 121 204,61)  | 5 033 164,98                         |
| Fondo 54            | USD    | 605 937,09                               | (428 109,23)  | 177 827,86                           |
| Fondo 55            | USD    | (191 735,75)                             | 22 770,84   | (168 964,91)                         |
| Fondo 56            | USD    | 265 470,69                               | (1 067 826,77)  | (802 356,08)                         |
| Fondo 57            | USD    | 51 807,11                                | (42 795,39)   | 9 011,72                             |
| Fondo 58            | USD    | (148 439,04)                             | (119 846,92)  | (268 285,96)                         |
| Fondo 59            | USD    | 57 593,03                                | 6 371,77  | 63 964,80                            |
| Fondo 60            | EUR    | 1 235 954,27                             | (358 919,04)  | 877 035,23                           |
| Fondo 61            | USD    | 276 375,93                               | (17 863,30)   | 258 512,63                           |
| Fondo 62            | USD    | 1 457 191,74                             | 786 320,63  | 2 243 512,37                         |
| Fondo 63            | USD    | 2 971 926,09                             | (940 099,53)  | 2 031 826,56                         |
| Fondo 64            | EUR    | (960 581,03)                             | 30 779,78   | (929 801,25)                         |
| Fondo 65            | USD    | 1 107 291,50                             | (561 128,06)  | 546 163,44                           |
| Fondo 66            | USD    | 13 365 707,02                            | (7 223 280,50)  | 6 142 426,52                         |
| Fondo 67            | USD    | 1 494 163,28                             | (1 525 273,09)  | (31 109,81)                          |
| Fondo 68            | USD    | (9 375,35)                               | (468 884,78)  | (478 260,13)                         |
| Fondo 69            | EUR    | 122 229,27                               | (80 302,09)   | 41 927,18                            |
| Fondo 70            | USD    | 93 683,41                                | (94 956,37)   | (1 272,96)                           |
| Fondo 71            | USD    | 1 105 445,69                             | (292 242,22)  | 813 203,47                           |
| Fondo 72            | USD    | 479 603,34                               | (206 354,28)  | 273 249,06                           |
| Fondo 73            | USD    | 321 111,67                               | (124 042,36)  | 197 069,31                           |
| Fondo 74            | EUR    | (903 248,60)                             | 881 252,00  | (21 996,60)                          |
| Fondo 75            | USD    | 171 960,12                               | (83 098,66)   | 88 861,46                            |
| Fondo 76            | USD    | (588 264,95)                             | 167 758,94  | (420 506,01)                         |
| Fondo 77            | USD    | 15 399,87                                | 45 751,35   | 61 151,22                            |
| Fondo 78            | USD    | 128 250,29                               | (12 518,35)   | 115 731,94                           |
| Fondo 79            | USD    | (16 207,53)                              | (237 965,51)  | (254 173,04)                         |
| Fondo 80            | USD    | (256 243,22)                             | (25 867,59)   | (282 110,81)                         |
| Fondo 81            | USD    | 1 029 626,04                             | (1 923 325,87)  | (893 699,83)                         |
| Fondo 82            | USD    | 1 527 723,16                             | (315 027,52)  | 1 212 695,64                         |
| Fondo 83            | USD    | 123 990,09                               | 41 746,73   | 165 736,82                           |
| Fondo 84            | USD    | 298 499,85                               | (17 524,69)   | 280 975,16                           |
| Fondo 85            | USD    | (505 878,76)                             | 155 494,20  | (350 384,56)                         |
| Fondo 86            | USD    | 972 052,77                               | (385 658,05)  | 586 394,72                           |
| Fondo 87            | USD    | (314 400,46)                             | (360 676,89)  | (675 077,35)                         |
| Fondo 88            | USD    | (12 242,09)                              | (173 613,37)  | (185 855,46)                         |
| Fondo 89            | USD    | 72 425,57                                | (1 714,96)  | 70 710,61                            |
| Fondo 90            | USD    | (520 160,31)                             | 496 639,63  | (23 520,68)                          |
| Fondo 91            | USD    | 1 000 878,53                             | (915 021,61)  | 85 856,92                            |
|                     |        | <b>171 890 328,78</b>                    | <b>(46 335 165,97)</b>                                  | <b>125 555 162,81</b>                |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los ajustes de valoración al 31 de diciembre de 2023 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 2.905.979,70 euros.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

| Entidad Participada | Moneda | Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*) |
|---------------------|--------|--|---|--|
| Fondo 1             | USD    | 12 664 992,07                            | (4 321 864,85)  | 8 343 127,22                             |
| Fondo 2             | USD    | 11 500 095,95                            | (4 524 329,91)  | 6 975 766,04                             |
| Fondo 3             | EUR    | 7 105 057,81                             | (4 086 576,45)  | 3 018 481,36                             |
| Fondo 4             | USD    | 1 323 867,51                             | (446 838,91)  | 877 028,60                               |
| Fondo 5             | USD    | 5 048 867,12                             | 415 301,72  | 5 464 168,84                             |
| Fondo 6             | USD    | 956 628,21                               | (417 706,14)  | 538 922,07                               |
| Fondo 7             | USD    | 8 343 893,25                             | 743 645,90  | 9 087 539,15                             |
| Fondo 8             | USD    | 2 232 835,64                             | 1 451 974,03  | 3 684 809,67                             |
| Fondo 9             | USD    | 6 343 130,25                             | 2 704 983,53  | 9 048 113,78                             |
| Fondo 10            | USD    | 4 815 151,45                             | 369 359,61  | 5 184 511,06                             |
| Fondo 11            | USD    | 3 425 756,65                             | (2 276 544,35)  | 1 149 212,30                             |
| Fondo 12            | GBP    | 5 028 930,40                             | (1 588 309,89)  | 3 440 620,51                             |
| Fondo 13            | USD    | 1 362 598,84                             | 123 963,04  | 1 486 561,88                             |
| Fondo 14            | USD    | 132 837,20                               | 58 677,83   | 191 515,03                               |
| Fondo 15            | USD    | 36 647 894,91                            | (30 000 430,35)   | 6 647 464,56                             |
| Fondo 16            | EUR    | 1 332 272,37                             | (1 275 661,00)  | 56 611,37                                |
| Fondo 17            | EUR    | 9 562 945,28                             | (1 775 315,47)  | 7 787 629,81                             |
| Fondo 18            | USD    | 3 111 647,16                             | (1 318 411,02)  | 1 793 236,14                             |
| Fondo 19            | USD    | 383 455,21                               | 358 314,76  | 741 769,97                               |
| Fondo 20            | USD    | 3 910 038,73                             | 599 613,94  | 4 509 652,67                             |
| Fondo 21            | USD    | 8 437 293,12                             | (3 995 906,96)  | 4 441 386,16                             |
| Fondo 22            | GRP    | 361 522,07                               | 433 092,40  | 794 614,47                               |
| Fondo 23            | USD    | 3 905 760,47                             | (2 234 361,85)  | 1 671 398,62                             |
| Fondo 24            | EUR    | 6 217 917,18                             | (2 817 255,37)  | 3 400 661,81                             |
| Fondo 25            | USD    | 898 145,73                               | (477 458,49)  | 420 687,24                               |
| Fondo 26            | USD    | 337 289,05                               | 27 466,05   | 364 755,10                               |
| Fondo 27            | USD    | 894 586,42                               | 104 418,08  | 999 004,50                               |
| Fondo 28            | USD    | 295 247,82                               | 807 151,52  | 1 102 399,34                             |
| Fondo 29            | USD    | 4 457 767,91                             | (816 592,54)  | 3 641 175,37                             |
| Fondo 30            | USD    | 2 991 065,08                             | 625 866,02  | 3 616 931,10                             |
| Fondo 31            | USD    | 3 235 410,81                             | (2 020 769,80)  | 1 214 641,01                             |
| Fondo 32            | USD    | 1 752 936,94                             | (1 697 747,97)  | 55 188,97                                |
| Fondo 33            | EUR    | 2 213 630,12                             | (1 261 638,59)  | 951 991,53                               |
| Fondo 34            | USD    | 19 205,20                                | 87 363,62   | 106 568,82                               |
| Fondo 35            | USD    | 1 035 603,51                             | (598 514,03)  | 437 089,48                               |
| Fondo 36            | USD    | 2 034 299,34                             | (2 370 389,84)  | (336 090,50)                             |
| Fondo 37            | USD    | 1 345 280,85                             | 273 108,31  | 1 618 389,16                             |
| Fondo 38            | USD    | 811 443,60                               | 287 882,87  | 1 099 326,47                             |
| Fondo 39            | USD    | 1 689 556,51                             | 262 054,44  | 1 951 610,95                             |
| Fondo 40            | USD    | 1 175 556,20                             | 551 902,86  | 1 727 459,06                             |
| Fondo 41            | USD    | 4 731 629,09                             | (611 213,05)  | 4 120 416,04                             |
| Fondo 42            | USD    | 19 030 862,26                            | (15 144 732,30)   | 3 886 129,96                             |
| Fondo 43            | USD    | 6 227 874,00                             | 1 188 216,67  | 7 416 090,67                             |
| Fondo 44            | USD    | 984 876,19                               | 293 868,37  | 1 278 744,56                             |
| Fondo 45            | USD    | 1 104 874,94                             | 93 653,72   | 1 198 528,66                             |
| Fondo 46            | USD    | 1 221 264,54                             | (456 645,23)  | 764 619,31                               |
| Fondo 47            | USD    | 407 964,48                               | (1 379 914,93)  | (971 950,45)                             |
| Fondo 48            | USD    | 1 878 562,05                             | 802 027,38  | 2 680 589,43                             |
| Fondo 49            | USD    | 2 102 020,38                             | (518 188,76)  | 1 583 831,62                             |

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Moneda | Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*) |
|---------------------|--------|--|---|--|
| Fondo 50            | USD    | 2 398 925,69                             | (1 697 716,90)  | 701 208,79                               |
| Fondo 51            | USD    | 2 077 378,38                             | 326 902,36  | 2 404 280,74                             |
| Fondo 52            | USD    | 2 522 749,10                             | 919 269,74  | 3 442 018,84                             |
| Fondo 53            | USD    | 7 537 457,67                             | 616 911,92  | 8 154 369,59                             |
| Fondo 54            | USD    | 627 514,80                               | (21 577,71)   | 605 937,09                               |
| Fondo 55            | USD    | 51 871,75                                | (243 607,50)  | (191 735,75)                             |
| Fondo 56            | USD    | 1 625 920,99                             | (1 360 450,30)  | 265 470,69                               |
| Fondo 57            | USD    | 21 930,94                                | 29 876,17   | 51 807,11                                |
| Fondo 58            | USD    | 517 299,52                               | (665 738,56)  | (148 439,04)                             |
| Fondo 59            | USD    | 108 862,14                               | (51 269,11)   | 57 593,03                                |
| Fondo 60            | EUR    | 951 501,65                               | 284 452,62  | 1 235 954,27                             |
| Fondo 61            | USD    | 154 984,62                               | 121 391,31  | 276 375,93                               |
| Fondo 62            | USD    | 1 938 277,59                             | (481 085,85)  | 1 457 191,74                             |
| Fondo 63            | USD    | 1 320 075,68                             | 1 651 850,41  | 2 971 926,09                             |
| Fondo 64            | EUR    | (193 087,26)                             | (767 493,77)  | (960 581,03)                             |
| Fondo 65            | USD    | 911 819,92                               | 195 471,58  | 1 107 291,50                             |
| Fondo 66            | USD    | 12 653 041,05                            | 712 665,97  | 13 365 707,02                            |
| Fondo 67            | USD    | 1 773 814,52                             | (279 651,24)  | 1 494 163,28                             |
| Fondo 68            | USD    | 419 655,28                               | (429 030,63)  | (9 375,35)                               |
| Fondo 69            | EUR    | 533 635,37                               | (411 406,10)  | 122 229,27                               |
| Fondo 70            | USD    | 32 670,83                                | 61 012,58   | 93 683,41                                |
| Fondo 71            | USD    | 901 285,15                               | 204 160,54  | 1 105 445,69                             |
| Fondo 72            | USD    | 702 997,56                               | (223 394,22)  | 479 603,34                               |
| Fondo 73            | USD    | 174 660,07                               | 146 451,60  | 321 111,67                               |
| Fondo 74            | EUR    | 208 819,40                               | (1 112 068,00)  | (903 248,60)                             |
| Fondo 75            | USD    | 41 039,62                                | 130 920,50  | 171 960,12                               |
| Fondo 76            | USD    | 1 355 416,88                             | (1 943 681,83)  | (588 264,95)                             |
| Fondo 77            | USD    | (15 710,09)                              | 31 109,96   | 15 399,87                                |
| Fondo 78            | USD    | 72 017,46                                | 56 232,83   | 128 250,29                               |
| Fondo 79            | USD    | (33 792,29)                              | 17 584,76   | (16 207,53)                              |
| Fondo 80            | USD    | 9 477,33                                 | (265 720,55)  | (256 243,22)                             |
| Fondo 81            | USD    | 1 293 556,06                             | (263 930,02)  | 1 029 626,04                             |
| Fondo 82            | USD    | 364 213,73                               | 1 163 509,43  | 1 527 723,16                             |
| Fondo 83            | USD    | (7 440,46)                               | 131 430,55  | 123 990,09                               |
| Fondo 84            | USD    | 151 840,65                               | 146 659,20  | 298 499,85                               |
| Fondo 85            | USD    | 84 111,67                                | (589 990,43)  | (505 878,76)                             |
| Fondo 86            | USD    | 1 285 430,84                             | (313 378,07)  | 972 052,77                               |
| Fondo 87            | USD    | (5 497,54)                               | (308 902,92)  | (314 400,46)                             |
| Fondo 88            | USD    | 47 814,51                                | (60 056,60)   | (12 242,09)                              |
| Fondo 89            | USD    | (3 773,87)                               | 76 199,44   | 72 425,57                                |
| Fondo 90            | USD    | (107 671,30)                             | (412 489,01)  | (520 160,31)                             |
| Fondo 91            | USD    | 1 186 858,97                             | (185 980,44)  | 1 000 878,53                             |
|                     |        | <b>252 724 296,45</b>                    | <b>(80 833 967,67)</b>                                  | <b>171 890 328,78</b>                    |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los ajustes de valoración al 31 de diciembre de 2022 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 6.350.237,94 euros.

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan las Entidades Participadas, así como los auditores de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| Entidad Participada | Auditores 2023                        | Auditores 2022                        |
|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Fondo 1             | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 2             | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 3             | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 4             | BDO USA LLP                           | BDO USA LLP                           |
| Fondo 5             | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP |
| Fondo 6             | Deloitte & Touch LLP                  | Deloitte & Touch LLP                  |
| Fondo 7             | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 8             | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP |
| Fondo 9             | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 10            | Deloitte & Touch LLP                  | Deloitte & Touch LLP                  |
| Fondo 11            | BDO USA LLP                           | BDO USA LLP                           |
| Fondo 12            | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 13            | Deloitte & Touch LLP                  | Deloitte & Touch LLP                  |
| Fondo 14            | Deloitte & Touch LLP                  | Deloitte & Touch LLP                  |
| Fondo 15            | Frank, Rimerman + Co. LLP             | Frank, Rimerman + Co. LLP             |
| Fondo 16            | n.d.                                  | Deloitte LLP                          |
| Fondo 17            | Ernst&Young LLP                       | Ernst&Young LLP                       |
| Fondo 18            | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 19            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 20            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 21            | KPMG LLP                              | BDO USA LLP                           |
| Fondo 22            | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 23            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 24            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 25            | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 26            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 27            | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 28            | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 29            | Deloitte & Touch LLP                  | Deloitte & Touch LLP                  |
| Fondo 30            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 31            | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 32            | Deloitte & Touch LLP                  | Deloitte & Touch LLP                  |
| Fondo 33            | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 34            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 35            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 36            | BDO USA LLP                           | BDO USA LLP                           |
| Fondo 37            | Deloitte LLP                          | n d                                   |
| Fondo 38            | Ernst&Young LLP                       | Ernst&Young LLP                       |
| Fondo 39            | Ernst&Young LLP                       | Ernst&Young LLP                       |
| Fondo 40            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 41            | EisnerAmper LLP                       | EisnerAmper LLP                       |
| Fondo 42            | Frank, Rimerman + Co. LLP             | Frank, Rimerman + Co. LLP             |
| Fondo 43            | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 44            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 45            | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 46            | Frank, Rimerman + Co. LLP             | Frank, Rimerman + Co. LLP             |
| Fondo 47            | Frank, Rimerman + Co. LLP             | Frank, Rimerman + Co. LLP             |
| Fondo 48            | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 49            | KPMG LLP                              | KPMG LLP                              |
| Fondo 50            | BDO USA LLP                           | BDO USA LLP                           |
| Fondo 51            | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 52            | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

| <u>Entidad Participada</u> | <u>Auditores 2023</u>                 | <u>Auditores 2022</u>                 |
|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Fondo 53                   | Frank, Rimerman + Co. LLP             | Frank, Rimerman + Co. LLP             |
| Fondo 54                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 55                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 56                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 57                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 58                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 59                   | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 60                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 61                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 62                   | Withum Smith+Brown PC                 | Withum Smith+Brown PC                 |
| Fondo 63                   | Deloitte & Touch LLP                  | Deloitte & Touch LLP                  |
| Fondo 64                   | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 65                   | BDO USA LLP                           | BDO USA LLP                           |
| Fondo 66                   | Frank, Rimerman + Co. LLP             | Frank, Rimerman + Co. LLP             |
| Fondo 67                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 68                   | Ernst & Young LLP                     | Ernst & Young LLP                     |
| Fondo 69                   | Ernst & Young AB                      | Ernst & Young AB                      |
| Fondo 70                   | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 71                   | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 72                   | Deloitte & Touch LLP                  | Deloitte & Touch LLP                  |
| Fondo 73                   | Frank Rimerman                        | Frank Rimerman                        |
| Fondo 74                   | Ernst & Young LLP                     | Ernst & Young LLP                     |
| Fondo 75                   | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP |
| Fondo 76                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 77                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 78                   | n.d.                                  | n d                                   |
| Fondo 79                   | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 80                   | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 81                   | KPMG LLP                              | BDO USA LLP                           |
| Fondo 82                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 83                   | Deloitte LLP                          | Deloitte LLP                          |
| Fondo 84                   | Frank, Rimerman + Co. LLP             | Frank, Rimerman + Co. LLP             |
| Fondo 85                   | Frank, Rimerman + Co. LLP             | Frank, Rimerman + Co. LLP             |
| Fondo 86                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 87                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 88                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 89                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 90                   | PricewaterhouseCoopers LLP            | PricewaterhouseCoopers LLP            |
| Fondo 91                   | Frank, Rimerman + Co. LLP             | PricewaterhouseCoopers LLP            |

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

|                       | <u>2023</u>       | <u>2022 (*)</u>   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Tesorería             |                   |                   |
| En euros              | 155 474,97        | 254 005,59        |
| En libras             | 0,81              | -                 |
| En dólares americanos | 104 160,79        | 120 697,79        |
|                       | <u>259 636,57</u> | <u>374 703,38</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en cuatro cuentas corrientes bancarias, en CaixaBank, S.A., BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros, en libras y en dólares americanos, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 este porcentaje era del 0,07% y del 0,09%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados en el ejercicio 2023 y 2022 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 43.529,28 euros y 8.638,35 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14.a)

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

#### 8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|  | <u>2023</u>         | <u>2022 (*)</u>  |
|--|---------------------|------------------|
| Deudores                                     | 2 106 044,21        | 14 998,30        |
| Administraciones Públicas deudoras (Nota 18) | 141 802,28          | 1 642,00         |
|  | <u>2 247 846,49</u> | <u>16 640,30</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de deudores corresponde, principalmente, a las distribuciones pendientes de cobro realizadas por algunas de las entidades participadas.

#### 9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|  | <u>2023</u>       | <u>2022 (*)</u>     |
|--|-------------------|---------------------|
| Acreedores por prestación de servicios               | 317 800,58        | 321 241,54          |
| Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 18) | 289 427,14        | 2 162 099,19        |
|  | <u>607 227,72</u> | <u>2 483 340,73</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

#### 10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a corto plazo y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|   | <u>2023</u>          | <u>2022 (*)</u>      |
|---|----------------------|----------------------|
| Préstamos y créditos con entidades de crédito |                      |                      |
| Pagaré  | 29 755 750,59        | -                    |
| Línea de crédito                              | 11 423 306,13        | 17 056 563,68        |
| Otras deudas a corto plazo                    | 56 953,85            |                      |
|   | <u>41 236 010,57</u> | <u>17 056 563,68</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Con fecha 1 de marzo de 2023, Altamar Private Equity S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora del Fondo realizó la emisión de un pagaré por importe de 30.000.000,00 euros con fecha de vencimiento 1 de marzo de 2024. A fecha de formulación de las cuentas anuales, la deuda se encuentra cancelada. Los gastos financieros asociados a dicho pagaré al 31 de diciembre de 2023, ascienden a 1.189.214,37 euros (Nota 14.b).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que se corresponden, con el importe dispuesto de la línea de crédito que tiene contratado con Bankinter, S.A. Los intereses asumidos durante el ejercicio 2023 y 2022 por la citada línea de crédito ascienden a 622.349,73 euros y a 367.257,61 euros, respectivamente (Nota 14.b).

#### 11. Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad Gestora optaron por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 2.905.979,70 euros y 6.350.237,94 euros, respectivamente.

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

#### 12. Provisiones a largo plazo

El epígrafe de Provisiones a largo plazo recoge el importe provisionado por el Fondo en concepto de Comisión de éxito, al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 se ha liberado parte de dicha provisión por importe de 9.081.762,86 euros y 16.756.170,44 euros, respectivamente, y se encuentra reflejado en el epígrafe de Excesos de provisiones (Nota 17).

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo del ejercicio 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

|                                 | <u>Saldo a<br/>31.12.2022 (*)</u> | <u>Altas<br/>(Nota 15)</u> | <u>Bajas<br/>(Nota 17)</u> | <u>Saldo a<br/>31.12.2023</u> |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Provisión por comisión de éxito | <u>20 560 271,78</u>              | <u>-</u>                   | <u>(9 081 762,86)</u>      | <u>11 478 508,92</u>          |
|                                 | <u>20 560 271,78</u>              | <u>-</u>                   | <u>(9 081 762,86)</u>      | <u>11 478 508,92</u>          |

|                                 | <u>Saldo a<br/>31.12.2021 (*)</u> | <u>Altas<br/>(Nota 15)</u> | <u>Bajas<br/>(Nota 17)</u> | <u>Saldo a<br/>31.12.2022 (*)</u> |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Provisión por comisión de éxito | <u>37 316 442,22</u>              | <u>-</u>                   | <u>(16 756 170,44)</u>     | <u>20 560 271,78</u>              |
|                                 | <u>37 316 442,22</u>              | <u>-</u>                   | <u>(16 756 170,44)</u>     | <u>20 560 271,78</u>              |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

#### 13. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ningún partícipe del Fondo posee un porcentaje de participación superior al 20%, por lo que no existen participaciones significativas.

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 395.736.700,00 euros, en ambos ejercicios.

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El patrimonio del Fondo está dividido en ocho clases de participaciones denominadas como Clase 1, Clase 2, Clase 3, Clase 3Bis, Clase 4, Clase 5, Clase 6 y Clase 7, todas sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquel en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

- Las participaciones de Clase 1 van dirigidas a:
  - Inversores institucionales y otras instituciones e inversores particulares que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 30.000.000 de euros.
  - Empleados, directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, su Matriz o sus sociedades vinculadas, bien a título personal o a través de sus sociedades.
- Las participaciones de Clase 2 van dirigidas a inversores institucionales y otras instituciones e inversiones particulares que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 10.000.000 de euros.
- Las participaciones de Clase 3 van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión, sea de al menos 2.500.000 euros; si bien la Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de dicha cifra que nunca podrán ser inferiores a 500.000 euros. Esta excepción no será de aplicación para inversores particulares o institucionales (i) que accedan al Fondo a través de entidad colocadora con la que se haya suscrito correspondiente contrato de mediación de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente, y (ii) que acceda al Fondo son la mediación de una entidad colocadora, pero fuera ya inversor en otros fondos de la Sociedad Gestora habiendo sido inicialmente presentado a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

Adicionalmente, esta clase va dirigida a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, 150.000 euros y accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente acuerdo de mediación y de la que el inversor se el cliente en base a un contrato de asesoramiento independiente según la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014 (relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE), por el que el inversor ya satisfaga comisión a dicha entidad financiera.

- Las participaciones de Clase 3bis van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, 250.000 euros e inferior a 30.000.000 euros, y estén asesorados por un asesor independiente según la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014 (relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE), con una entidad financiera con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo, por el que el inversor ya satisfaga comisión a dicha entidad financiera.
- Las participaciones de Clase 4 van dirigidas a aquellos inversores que, a juicio de la Sociedad Gestora, por su experiencia en nuevas tecnologías y éxito contrastado en el lanzamiento de nuevas compañías tecnológicas, tengan especial relevancia y hayan contribuido significativamente, a juicio de la Sociedad Gestora, al éxito en la creación y cierre del Fondo, y cuyo compromiso de Inversión sea de, al menos, 125.000 euros.
- Las participaciones de Clase 5 van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos 250.000 euros, así como aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase 6 van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos 150.000 euros, así como aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.
- Las participaciones de Clase 7 van dirigidas exclusivamente a fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o sus sociedades vinculadas.

De acuerdo con lo dispuesto en el presente artículo, los rendimientos percibidos de los Fondos Subyacentes y de las Co-inversiones, así como, en su caso, los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en los Fondos Subyacentes y en las Co-inversiones, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo, y una vez retenidos los importes que a juicio de la Sociedad Gestora fueran necesarios para cubrir los gastos operativos y obligaciones previstos del Fondo, incluidos los desembolsos pendientes con respecto a Fondos Subyacentes o Co-inversiones, y manteniendo los niveles de tesorería adecuados para cada una de las clases de participaciones, en función de los distintos gastos asociados a cada una de ellas, se distribuirán a los partícipes en la siguiente forma:

1º Se calculará la parte de los importes a distribuir que corresponde a cada Clase de participaciones;

2º la parte a distribuir que corresponda a cada Clase se distribuirá a los titulares de participaciones de dicha Clase de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

Con respecto a los importes distribuibles que correspondan a Compromisos de Inversión de titulares de participaciones de Clase 1:

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase 1 correspondiente hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 1, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente");
- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 5% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 1 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario más un 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 1 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;
- d) en cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 95% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 1, y el restante 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 1, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito; todo ello hasta que los partícipes titulares de participaciones de Clase 1 hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 15% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Extraordinario");

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- e) en quinto lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 1 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario, más un 15% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 1 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity
- f) en sexto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 1, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 85% a todos los partícipes titulares de participaciones de Clase 1, y el restante 15% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

Con respecto a los importes distribuibles que correspondan a Compromisos de Inversión de titulares de participaciones de Clase 2:

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 2, hasta que hayan percibido -incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones-, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 2, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Ordinario");

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 5% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 2 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario más un 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 2 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;
- d) en cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 95% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 2, y el restante 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundaria y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 2, y el restante 10% a la Sociedad Gestara en concepto de Comisión de Éxito; todo ello hasta que los partícipes titulares de participaciones de Clase 2 hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 15% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Extraordinario");
- e) en quinto lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 2 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario, más un 15% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 2 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- f) en sexto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 2, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 85% a todos los partícipes titulares de participaciones de Clase 2, y el restante 15% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

Con respecto a los importes distribuibles que correspondan a Compromisos de Inversión de titulares de participaciones de Clase 3:

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 3, hasta que hayan percibido -incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones-, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 3, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Ordinario");
- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 5% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 3 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario más un 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 3 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- d) en cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 95% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 3, y el restante 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 3, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito; todo ello hasta que los partícipes titulares de participaciones de Clase 3 hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 15% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Extraordinario");
- e) en quinto lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 3 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario, más un 15% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 3 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;
- f) en sexto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 3, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 85% a todos los partícipes titulares de participaciones de Clase 3, y el restante 15% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

Con respecto a los importes distribuibles que correspondan a Compromisos de Inversión de titulares de participaciones de Clase 3bis:

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a las partícipes titulares de participaciones de Clase 3bis, hasta que hayan percibido -incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a las partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones-, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a las partícipes titulares de participaciones de Clase 3bis, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a las partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Ordinario");
- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 5% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 3bis y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario más un 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 3bis y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- d) en cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 95% a las partícipes titulares de participaciones de Clase 3bis, y el restante 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 90% a las partícipes titulares de participaciones de Clase 3bis, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito; todo ello hasta que las partícipes titulares de participaciones de Clase 3bis hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 15% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a las partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Extraordinario");
- e) en quinto lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 3bis y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario, más un 15% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 3bis y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;
- f) En sexto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 90% a las partícipes titulares de participaciones de Clase 3bis, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 85% a todos las partícipes titulares de participaciones de Clase 3bis, y el restante 15% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Con respecto a los importes distribuibles que correspondan a Compromisos de Inversión de titulares de participaciones de Clase 4:

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 4, hasta que hayan percibido -incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones-, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 4, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Ordinario");
- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 5% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 4 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario más un 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 4 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- d) en cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 95% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 4, y el restante 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 4, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito; todo ello hasta que los partícipes titulares de participaciones de Clase 4 hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 15% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Extraordinario");
- e) en quinto lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 4 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario, más un 15% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 4 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;
- f) en sexto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 4, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 85% a todos los partícipes titulares de participaciones de Clase 4, y el restante 15% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Con respecto a los importes distribuibles que correspondan a Compromisos de Inversión de titulares de participaciones de Clase 5:

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 5, hasta que hayan percibido -incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones-, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 5, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Ordinario");
- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 5% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 5 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario más un 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 5 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- d) en cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 95% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 5, y el restante 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 4, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito; todo ello hasta que los partícipes titulares de participaciones de Clase 5 hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 15% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Extraordinario");
- e) en quinto lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 5 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario, más un 15% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 5 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;
- f) En sexto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 5, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 85% a todos los partícipes titulares de participaciones de Clase 5, y el restante 15% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Con respecto a los importes distribuibles que correspondan a Compromisos de Inversión de titulares de participaciones de Clase 6:

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 6, hasta que hayan percibido -incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones-, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segunda lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 6, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Ordinario");
- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 5% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 6 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario más un 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 6 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

- d) en cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 95% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 6, y el restante 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 6, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito; todo ello hasta que los partícipes titulares de participaciones de Clase 6 hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 15% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente Extraordinario");
- e) en quinto lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al 10% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 6 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario, más un 15% de las cantidades percibidas por los titulares de participaciones de Clase 6 y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) a (e), ambos inclusive, relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity;
- f) En sexto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 90% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 6, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 85% a todos los partícipes titulares de participaciones de Clase 6, y el restante 15% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Con respecto a los importes distribuibles que correspondan a Compromisos de Inversión de titulares de participaciones de Clase 7, los mismos se distribuirán al 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 7 en todo caso.

El epígrafe de Partícipes corresponde a una fracción del Patrimonio Total Comprometido, ya que a lo largo de la vida del Fondo los partícipes del Fondo irán suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora vaya requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo irá aumentando a medida que se vayan efectuando las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad Gestora requirió de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 15,00%, de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 338.339.837,02 euros, en ambos ejercicios.

Los importes de los desembolsos, desglosados por clase, han sido las siguientes:

|                     | <u>2023</u> | <u>2022 (*)</u>      |
|---------------------|-------------|----------------------|
| <b>Deseembolsos</b> |             |                      |
| Clase 1             | -           | 1 205 340,00         |
| Clase 2             | -           | 10 972 500,00        |
| Clase 3             | -           | 13 623 915,00        |
| Clase 3bis          | -           | 735 000,00           |
| Clase 4             | -           | 574 500,00           |
| Clase 5             | -           | 5 816 250,00         |
| Clase 6             | -           | 26 433 000,02        |
|                     | <u>-</u>    | <u>59 360 505,02</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

|            | 2023                  |                         | 2022 (*)              |                         |
|------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|            | Patrimonio del Fondo  | Nº Participaciones      | Patrimonio del Fondo  | Nº Participaciones      |
| Clase 1    | 8 872 842,70          | 5 374 958,7472          | 9 481 856,22          | 5 374 958,7472          |
| Clase 2    | 80 181 416,16         | 49 387 277,9250         | 86 097 769,54         | 49 387 277,9250         |
| Clase 3    | 105 740 214,10        | 65 869 376,1856         | 113 124 640,06        | 65 869 376,1856         |
| Clase 3bis | 5 743 896,04          | 3 520 158,1338          | 6 117 588,51          | 3 520 158,1338          |
| Clase 4    | 4 206 482,17          | 2 597 817,6357          | 4 502 210,74          | 2 597 817,6357          |
| Clase 5    | 44 622 548,53         | 29 112 696,8861         | 47 889 998,48         | 29 112 696,8861         |
| Clase 6    | 201 029 810,47        | 135 059 772,6121        | 219 484 981,62        | 135 059 772,6121        |
|            | <b>450 397 210,17</b> | <b>290 922 058,1255</b> | <b>486 699 042,86</b> | <b>290 922 058,1255</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2023 y 2022 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y sucesivas modificaciones.

#### 14. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

##### a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|  | 2023             | 2022 (*)         |
|--|------------------|------------------|
| <b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b> |                  |                  |
| Participaciones en instrumentos de patrimonio          | 2 428,12         | 6 621,47         |
| Intereses de cuenta corriente (Nota 7)                 | 43 529,28        | 8 638,35         |
|  | <b>45 957,40</b> | <b>15 259,82</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

|          | <u>2023</u>     | <u>2022 (*)</u> |
|----------|-----------------|-----------------|
| Fondo 26 | -               | 6 621,47        |
| Fondo 55 | <u>2 428,12</u> | <u>-</u>        |
|          | <u>2 428,12</u> | <u>6 621,47</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de Gastos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|                                      | <u>2023</u>         | <u>2022 (*)</u>   |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b> |                     |                   |
| Intereses línea de crédito (Nota 10) | 622 349,73          | 367 257,61        |
| Intereses Pagaré (Nota 10)           | 1 189 214,37        | -                 |
| Otros intereses                      | <u>714,47</u>       | <u>654,87</u>     |
|                                      | <u>1 812 278,57</u> | <u>367 912,48</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

#### c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|  | <u>2023</u>                | <u>2022 (*)</u>             |
|--|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)</b> |                            |                             |
| Beneficios   | 9 449 642,88               | 12 227 425,32               |
| Pérdidas   | <u>(4 187 645,37)</u>      | <u>(1 976 905,73)</u>       |
|  | <u><b>5 261 997,51</b></u> | <u><b>10 250 519,59</b></u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios y pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

#### d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 57.516,83 euros y 91.072,11 euros, respectivamente.

## 15. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|                               | <u>2023</u>                | <u>2022 (*)</u>            |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Comisiones satisfechas</b> |                            |                            |
| Comisión de gestión fija      | 5 008 761,08               | 5 008 761,12               |
| Comisión de depósito          | <u>172 929,36</u>          | <u>200 646,56</u>          |
|                               | <u><b>5 181 690,44</b></u> | <u><b>5 209 407,68</b></u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la comisión de gestión ha sido la siguiente:

|                          | <u>Clase 1</u> | <u>Clase 2</u> | <u>Clase 3</u> | <u>Clase 3bis</u> | <u>Clase 4</u> | <u>Clase 5</u> | <u>Clase 6</u> | <u>Clase 7</u> |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Comisión de gestión (*)  | 0,85%          | 0,95%          | 1,00%          | 0,90%             | 1,00%          | 1,35%          | 1,55%          | Sin comisión   |
| Comisión de gestión (**) | 0,85%          | 0,95%          | 1,00%          | 0,90%             | 1,00%          | 1,35%          | 1,55%          | Sin comisión   |

(\*) Desde la constitución del Fondo y hasta la fecha del quinto aniversario del Primer Cierre no promotor. La base del cálculo es el Patrimonio Total Comprometido del Fondo (en la parte correspondiente a los compromisos de cada una de las clases citadas).

(\*\*) A partir de la finalización del Periodo 1 y hasta la liquidación del Fondo sobre el Importe Comprometido en Fondos Subyacentes (1) + importe invertido en Co-Inversiones - coste de adquisición de las inversiones en Fondos Subyacentes que hubieran sido desinvertidas por los mismos - coste de adquisición de Co-Inversiones que hubieran sido desinvertidas (todo ello en la parte correspondiente a cada una de las clases citadas).

Durante los tres primeros trimestres del ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2022, la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

|   | <u>Clase 1</u> | <u>Clase 2</u> | <u>Clase 3</u> | <u>Clase 3bis</u> | <u>Clase 4</u> | <u>Clase 5</u> | <u>Clase 6</u> | <u>Clase 7</u> |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto</b> |                |                |                |                   |                |                |                |                |
| hasta 40 millones de euros                              | 0,05%          | 0,05%          | 0,05%          | 0,05%             | 0,05%          | 0,05%          | 0,05%          | 0,05%          |
| desde 40 millones de euros                              |                |                |                |                   |                |                |                |                |
| hasta 100 millones de euros                             | 0,04%          | 0,04%          | 0,04%          | 0,04%             | 0,04%          | 0,04%          | 0,04%          | 0,04%          |
| más de 100 millones de euros                            | 0,035%         | 0,035%         | 0,035%         | 0,035%            | 0,035%         | 0,035%         | 0,035%         | 0,035%         |

Con fecha 15 de noviembre de 2023 la Sociedad Gestora del Fondo y la Entidad Depositaria del mismo han firmado una adenda del contrato de depositaría, siendo de aplicación, a partir del último trimestre de 2023, la siguiente comisión aplicable a todas las clases:

|  |        |
|--|--------|
| Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto |        |
| hasta 100 millones de euros                      | 0,040% |
| más de 100 millones de euros                     | 0,035% |

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la comisión de éxito /se calculará tal y como está descrito en la nota 13 de la presente memoria.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

A los efectos del cálculo de las distribuciones a efectuar a los partícipes tenedores de participaciones de Clases 1 a 7 mencionadas en los apartados (c) a (f) de los anteriores, se entenderá que con respecto al remanente a distribuir entre los partícipes (después de haber distribuido las cuantías relativas al Retorno Preferente Ordinario y Extraordinario, de acuerdo con los apartados (b) y (d) de los puntos anteriores como consecuencia de las inversiones efectuadas en el Mercado Primario y en el Mercado Secundario y/o Coinversiones en Empresas de Private Equity, dicho remanente se aplicara para cada tipo de inversión en función de su respectivo porcentaje de contribución a las plusvalías totales generadas.

Si, en el momento de la liquidación del Fondo, (i) la Sociedad Gestora hubiera recibido en concepto de Comisión de Éxito un importe superior al 5% de los beneficios del Fondo con respecto a las inversiones en el Mercado Primario y del 10% de los beneficios del Fondo con respecto a las inversiones en el Mercado Secundario y/o las Coinversiones en Empresas de Private Equity, y/o (ii) los titulares de participaciones de Clases 1 a 7 no hubieran recibido distribuciones en una cantidad igual o superior a un 8% de tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual, la Sociedad Gestora deberá devolver al Fondo las cuantías percibidas en exceso, hasta un máximo de las cuantías recibidas netas de los impuestos que, en su caso, hubiesen gravado dichas cuantías.

Del mismo modo, si, en el momento de la liquidación del Fondo, (i) la Sociedad Gestora hubiera recibido un importe superior al 10% de los beneficios del Fondo con respecto a las inversiones en el Mercado Primario y del 15% de los beneficios del Fondo con respecto a las inversiones en el Mercado Secundario y/o las Coinversiones en Empresas de Private Equity, y/o (ii) las titulares de participaciones de Clase 1 a 7 no hubieran recibido distribuciones en una cantidad igual o superior a un 15% de tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual, la Sociedad Gestora deberá devolver al Fondo las cuantías percibidas en exceso, hasta un máximo de las cuantías recibidas netas de los impuestos que, en su caso, hubiesen gravado dichas cuantías.

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

#### 16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|                                    | <u>2023</u>       | <u>2022 (*)</u>   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Servicios profesionales            | 54 577,94         | 90 645,73         |
| Servicios registrales y notariales | 10 070,22         | 158,83            |
| Primas de seguro                   | 18 617,03         | 29 234,28         |
| Tasas C.N.M.V.                     | 10 662,99         | 11 084,90         |
| Servicios de administración        | 712 173,27        | 35 585,10         |
| Servicios bancarios y similares    | 27 755,21         | 719 943,95        |
| Otros servicios                    | 76 227,61         | 50 522,42         |
|                                    | <u>910 084,27</u> | <u>937 175,21</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

#### 17. Excesos de provisiones

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se ha registrado en el epígrafe de Excesos de Provisiones una reversión de la provisión de la comisión de éxito, por importe de 9.081.762,86 euros y de 16.756.170,44 euros. Dicha reversión de la provisión se debe a la actualización del importe estimado por la Sociedad Gestora por dicha comisión de éxito (Nota 12).

#### 18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

|  | <u>2023</u>       | <u>2022 (*)</u> |
|--|-------------------|-----------------|
| <b>Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)</b> |                   |                 |
| Por retenciones practicadas                        | 8 270,59          | 1 642,00        |
| Por pagos a cuenta                                 | 133 531,69        | -               |
|  | <u>141 802,28</u> | <u>1 642,00</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|  | <u>2023</u>       | <u>2022 (*)</u>     |
|--|-------------------|---------------------|
| <b>Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)</b> |                   |                     |
| Por Impuesto sobre beneficios                        | <u>289 427,14</u> | <u>2 162 099,19</u> |
|  | <u>289 427,14</u> | <u>2 162 099,19</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

|  | <u>2023</u>                | <u>2022 (*)</u>            |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Resultado contable antes de impuestos  | 6 861 064,36               | 20 597 725,31              |
| Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio  | 4 187 645,37               | 1 976 905,73               |
| Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo | <u>(6 854 360,62)</u>      | <u>(5 277 837,55)</u>      |
| Resultado contable ajustado  | <u>3 859 028,59</u>        | <u>17 296 793,49</u>       |
| Diferencias temporales - Reversión de provisiones  | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   |
| Base imponible previa  | <u>3 859 028,59</u>        | <u>17 296 793,49</u>       |
| Compensación de bases imponibles negativas   | <u>(2 701 320,01)</u>      | <u>(8 648 396,75)</u>      |
| <b>Base imponible del ejercicio</b>  | <b><u>1 157 708,58</u></b> | <b><u>8 648 396,74</u></b> |
| Cuota íntegra  | 289 427,14                 | 2 162 099,19               |
| Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)  | <u>(133 531,69)</u>        | <u>-</u>                   |
| <b>Cuota a pagar (devolver)</b>  | <b><u>155 895,45</u></b>   | <b><u>2 162 099,19</u></b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto e ingreso por el impuesto sobre sociedades se compone de:

|   | <u>2023</u>               | <u>2022 (*)</u>            |
|---|---------------------------|----------------------------|
| Gasto por Impuesto sobre beneficios corriente | 289 427,14                | 2 162 099,19               |
| Ajuste ejercicios anteriores                  | <u>(335 320,52)</u>       | <u>-</u>                   |
|   | <b><u>(45 893,38)</u></b> | <b><u>2 162 099,19</u></b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y el artículo 65 de la Ley 11/2021, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles. Asimismo, aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la ley citada, estarán exentas al 99% de acuerdo con lo previsto en el artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

|                |               |
|----------------|---------------|
| Ejercicio 2020 | 13 026 292,79 |
| Ejercicio 2021 | 41 804 339,22 |
|                | <hr/>         |
|                | 54 830 632,01 |
|                | <hr/>         |

## GALDANA VENTURES II, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

|                | <u>BINs CCAA<br/>2022</u> | <u>Ajustes</u>      | <u>BINs Modelo<br/>200 (*)</u> | <u>Compensación<br/>Previsión IS</u> | <u>Total Bases<br/>Imponibles<br/>Negativas</u> |
|----------------|---------------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---|
| Ejercicio 2019 | -                         | 1 145 664,18        | 1 145 664,18                   | (1 145 664,18)                       | -   |
| Ejercicio 2020 | 14 386 330,73             | 195 617,89          | 14 581 948,62                  | (1 555 655,83)                       | 13 026 292,79                                   |
| Ejercicio 2021 | 41 804 339,22             | -                   | 41 804 339,22                  | -                                    | 41 804 339,22                                   |
|                | <u>56 190 669,95</u>      | <u>1 341 282,07</u> | <u>57 531 952,02</u>           | <u>(2 701 320,01)</u>                | <u>54 830 632,01</u>                            |

(\*) Pendiente de presentación el Modelo 200 del ejercicio actual.

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características del Fondo, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad Gestora no ha registrado, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

## 20. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2023 y 2022, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

D. Claudio Aguirre Pemán  
D. José Luis Molina Domínguez  
D. Miguel Zurita Goñi  
Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado por D. Antonio Malpica Muñoz)  
Dña. María Sanz Iribarren

Presidente  
Consejero  
Consejero  
Secretario - Consejero  
Vicesecretaria - Consejera

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

**21. Información sobre medioambiente**

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y 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 de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

**22. Honorarios de auditores de cuentas**

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio 2023 y 2022 ha ascendido a un importe de 23 miles de euros y de 24 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio 2023 y 2022.

**23. Hechos posteriores al cierre**

Durante el primer trimestre del ejercicio 2024 se ha requerido la suscripción y desembolso por parte de los partícipes de un total de 27.144.826,00 euros, por lo que el Patrimonio Total desembolsado asciende a 365.484.663,02 euros.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

**GALDANA VENTURES II, F.C.R.**

## **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023**

De acuerdo con el artículo 67 de 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, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de Galdana Ventures II, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2023.

### **Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2023**

Galdana Ventures II, F.C.R. fue constituido el día 9 de febrero de 2018 como Fondo de Capital Riesgo ("F.C.R."), al amparo de 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo fue inscrito el día 23 de marzo de 2018 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 224 y con ISIN ES0140638000.

Galdana Ventures II, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2023 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 395.7367 millones de euros.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 85,50% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 338.339.837,02 euros.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

### Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2023 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

### Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2023, Galdana Ventures II, F.C.R. cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

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

### Acciones propias

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

### Informe sobre la actividad medioambiental

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

### Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2023 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

### Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Durante el primer trimestre del ejercicio 2024 se ha requerido la suscripción y desembolso por parte de los partícipes de un total de 27.144.826,00 euros, por lo que el Patrimonio Total desembolsado asciende a 365.484.663,02 euros.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

GALDANA VENTURES II, F.C.R.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 12 de marzo de 2024, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Galdana Ventures II, F.C.R.

---

D. Claudio Aguirre Pemán  
Presidente y Consejero Delegado

---

D. José Luis Molina Domínguez  
Consejero Delegado

---

D. Miguel Zurita Goñi  
Consejero

---

Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado  
por D. Antonio Malpica Muñoz)  
Consejero - Secretario

---

D<sup>a</sup>. María P. Sanz Iribarren  
Consejera, Vicesecretaria

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, a efectos de su identificación.

Dña. María P. Sanz Iribarren  
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 12 de marzo de 2024.