

INFORME DE AUDITORIA

*** * * * ***

GANNET PARTNERS SGEIC, S.A.

**Cuentas anuales correspondientes
al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2025**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
GANNET PARTNERS SGEIC, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales GANNET PARTNERS SGEIC, S.A. (en adelante *la Sociedad*), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025 (en adelante *el ejercicio*), 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a cierre del ejercicio, 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 de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios de gestión financiera

A cierre del ejercicio la Sociedad registra un importe total de 560.004,76 euros en concepto de comisiones recibidas derivadas de los servicios prestados por la gestión financiera a las distintas entidades gestionadas.

El reconocimiento de estos ingresos, bajo las condiciones y términos normales de la Sociedad, si bien no resulta complejo, implican una casuística específica asociada al cálculo de las cuentas por cobrar convertibles en efectivo en un corto periodo de tiempo.

Existe, por tanto, un riesgo inherente asociado al momento del reconocimiento de dichos ingresos, los términos contractuales bajo los que las comisiones son percibidas, así como a los impactos que los cambios regulatorios pueden tener en las mismas.

Nuestros principales procedimientos de auditoría a cierre del ejercicio incluyen, entre otros:

- Analizar si los ingresos se encuentran debidamente registrados, teniendo en consideración los términos y obligaciones contractuales.
- Evaluar la razonabilidad del importe de las comisiones del ejercicio respecto a las expectativas, utilizando información proporcionada por fuentes internas de la Sociedad.
- La realización de pruebas de detalle sobre una muestra de las comisiones contabilizadas y su correcto devengo.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con los Administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría. Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la entidad, en su caso, 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.

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

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

NER AUDITORES, S.L.P.
Nº R.O.A.C. S-0464

Fdo. D. Mario Llopis Estramiana

Madrid, a 11 de junio de 2026

GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A.

CUENTAS ANUALES

DEL

EJERCICIO 2025

GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A.

**BALANCE DE SITUACIÓN
Y
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL EJERCICIO 2025**

BALANCE DE SITUACIÓN A 31.12.2025

GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A.

**CUENTAS ANUALES
DEL
EJERCICIO 2025**

GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A.

**BALANCE DE SITUACIÓN
Y
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL EJERCICIO 2025**

BALANCE DE SITUACIÓN A 31.12.2025

ACTIVO			2025	2024
			IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
1.	Tesorería		0,00	4,28
1.1	Caja		0,00	4,28
1.2	Bancos		0,00	0,00
2.	Créditos a intermediarios financieros o particulares		481.745,37	316.607,78
2.1	Depósitos a la vista		41.870,56	142.375,30
2.2	Depósitos a plazo		0,00	0,00
2.3	Adquisición temporal de activos		0,00	0,00
2.4	Deudores por comisiones pendientes		371.015,79	171.068,93
2.5	Deudores por operaciones de valores		0,00	0,00
2.6	Deudores empresas del grupo		62.447,09	0,00
2.7	Deudores depósitos de garantía		0,00	0,00
2.8	Otros deudores		6.411,93	3.163,55
2.9	Activos dudosos		0,00	0,00
2.10	Ajustes por valoración:		0,00	0,00
	2.10.1 Intereses devengados no vencidos (+)		0,00	0,00
	2.10.2 Derivados implícitos		0,00	0,00
	2.10.3 Provisiones por deterioro de valor de créditos (+)		0,00	0,00
3.	Valores representativos de deuda		0,00	0,00
3.1	Deuda Pública cartera interior		0,00	0,00
3.2	Deuda Pública cartera exterior		0,00	0,00
3.3	Valores de renta fija cartera interior		0,00	0,00
	3.3.1 Cotizables		0,00	0,00
	3.3.2 No cotizables		0,00	0,00
3.4	Valores de renta fija cartera exterior		0,00	0,00
	3.4.1 Cotizables		0,00	0,00
	3.4.2 No cotizables		0,00	0,00
3.5	Activos financieros híbridos		0,00	0,00
3.6	Activos dudosos		0,00	0,00
3.7	Ajustes por valoración:		0,00	0,00
	3.7.1 Intereses devengados no vencidos (+)		0,00	0,00
	3.7.2 Derivados implícitos		0,00	0,00
	3.7.3 Provisiones por deterioro de valor de los instrumentos de deuda (-)		0,00	0,00
4.	Inversiones vencidas pendientes de cobro		0,00	0,00
5.	Acciones y participaciones		0,00	0,00
5.1	Acciones y participaciones en cartera interior		0,00	0,00
	5.1.1 Cotizables		0,00	0,00
	5.1.2 No cotizables		0,00	0,00
5.2	Acciones y participaciones en cartera exterior		0,00	0,00
	5.2.1 Cotizables		0,00	0,00
	5.2.2 No cotizables		0,00	0,00
5.3	Participaciones		0,00	0,00
	5.3.1 Entidades dependientes		0,00	0,00
	5.3.2 Entidades multigrupo		0,00	0,00
	5.3.3 Entidades asociadas		0,00	0,00
5.4	Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		0,00	0,00
5.5	Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		0,00	0,00

ACTIVO		2025	2024
		IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
6.	Derivados	0,00	0,00
6.1	Opciones compradas	0,00	0,00
6.2	Otros instrumentos	0,00	0,00
7.	Contratos de seguros vinculados a pensiones	0,00	0,00
8.	Inmovilizado material	8.328,89	3.315,47
8.1	De uso propio	8.328,89	3.315,47
	8.1.1 Inmuebles	0,00	0,00
	8.1.2 Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	8.328,89	3.315,47
	8.2 Inmuebles de inversión	0,00	0,00
	8.3 Inmovilizado material mantenido para la venta	0,00	0,00
	8.4 Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)	0,00	0,00
9.	Activos Intangibles	0,00	0,00
9.1	Fondo de Comercio	0,00	0,00
9.2	Aplicaciones informáticas	0,00	0,00
9.3	Otros activos intangibles	0,00	0,00
9.4	Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)	0,00	0,00
10.	Activos fiscales	0,00	0,00
10.1	Corrientes	0,00	0,00
10.2	Diferidos	0,00	0,00
11.	Periodificaciones	1.406,83	2.971,77
11.1	Gastos anticipados	1.406,83	2.971,77
11.2	Otras periodificaciones	0,00	0,00
12.	Otros activos	5.640,80	5.640,80
	12.1 Anticipos y créditos al personal	0,00	0,00
	12.2 Accionistas por desembolsos exigidos	0,00	0,00
	12.3 Fianzas en garantía de arrendamientos	5.640,80	5.640,80
	12.4 Otros activos	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO		497.121,89	328.540,10

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2025	2024
		IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares		124.137,05	53.945,08
1.1	Préstamos y créditos	0,00	0,00
1.2	Comisiones a pagar	0,00	0,00
1.3	Acreedores por prestaciones de servicios	121.111,47	45.734,81
1.4	Acreedores por operaciones de valores	0,00	0,00
1.5	Acreedores empresas del grupo	0,00	0,00
1.6	Remuneraciones pendientes de pago al personal	0,00	0,00
1.7	Otros acreedores	3.025,58	8.210,27
1.8	Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)	0,00	0,00
2. Derivados		0,00	0,00
2.1	Opciones	0,00	0,00
2.2	Otros contratos	0,00	0,00
3. Pasivos subordinados		0,00	0,00
3.1	Préstamos participativos	0,00	0,00
3.2	Otros pasivos	0,00	0,00
4. Provisiones para riesgos		0,00	0,00
4.1	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	0,00	0,00
4.2	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0,00	0,00
4.3	Provisiones para otros riesgos	0,00	0,00
5. Pasivos fiscales		0,00	0,00
5.1	Corrientes	0,00	0,00
5.2	Diferidos	0,00	0,00
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
7. Periodificaciones		0,00	0,00
7.1	Comisiones y otros productos cobrados no devengados	0,00	0,00
7.2	Gastos devengados no vencidos	0,00	0,00
7.3	Otras periodificaciones	0,00	0,00
8. Otros pasivos		93.537,67	46.703,01
8.1	Administraciones Públicas	93.537,67	46.703,01
8.2	Saldo por operaciones de arrendamiento financiero	0,00	0,00
8.3	Desembolsos pendientes en suscripción de valores	0,00	0,00
8.4	Otros pasivos	0,00	0,00
TOTAL PASIVO		217.674,72	100.648,09

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2025	2024
		IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
9.	Ajustes por valoración en patrimonio neto	0,00	0,00
9.1	Activos financieros con cambios en patrimonio neto	0,00	0,00
9.2	Coberturas de flujos de efectivo	0,00	0,00
9.3	Coberturas de inversiones netas en el extranjero	0,00	0,00
9.4	Diferencias de cambio	0,00	0,00
9.5	Resto de ajustes	0,00	0,00
10.	Capital	125.000,00	125.000,00
10.1	Emitido y suscrito	125.000,00	125.000,00
10.2	Capital pendiente de desembolso no exigido (-)	0,00	0,00
11.	Prima de emisión	75.000,00	75.000,00
12.	Reservas	0,00	0,00
12.1	Reserva legal	0,00	0,00
12.2	Reservas voluntarias	0,00	0,00
12.3	Otras reservas	0,00	0,00
13.	Resultados de ejercicios anteriores	-922.107,99	-466.487,99
13.1	Remanente	0,00	0,00
13.2	Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)	-922.107,99	-466.487,99
14.	Resultado del ejercicio	-648.444,84	-455.620,00
15.	Otros instrumentos de patrimonio neto	1.650.000,00	950.000,00
16.	Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)	0,00	0,00
17.	Dividendos a cuenta y aprobados (-)	0,00	0,00
18.	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO		279.447,17	227.892,01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		497.121,89	328.540,10

CUENTAS DE RIESGO Y ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		2025	2024
		IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
1. Aavales y garantías concedidas		0,00	0,00
1.1 Activos afectos a garantías propias o de terceros		0,00	0,00
1.2 Otros		0,00	0,00
2. Otros pasivos contingentes		0,00	0,00
3. Compromisos de compraventa de valores a plazo		0,00	0,00
3.1 Compromisos de compras de valores		0,00	0,00
3.2 Compromisos de ventas de valores		0,00	0,00
4. Derivados financieros		0,00	0,00
4.1 Compromisos por operaciones largas de derivados		0,00	0,00
4.2 Compromisos por operaciones cortas de derivados		0,00	0,00
5. Otras cuentas de riesgo y compromiso		0,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		0,00	0,00

OTRAS CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
		IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		0,00	0,00
2. Patrimonio gestionado de ECR		69.281.638,42	30.487.092,24
2.1 Fondos de capital riesgo y FCR-Pyme		312.822,41	0,00
2.2 FICC, FCRE y FESE y otros Fondos de tipo cerrado		0,00	0,00
2.3 Sociedades de Capital Riesgo y SCR-Pyme		59.974.018,25	24.672.073,57
2.4 SIIC		8.994.797,76	5.815.018,67
2.5 Fondos de pensiones		0,00	0,00
2.6 ECR extranjeras.		0,00	0,00
3. Patrimonio en gestión de carteras		0,00	0,00
3.1 Deuda Pública cartera interior.		0,00	0,00
3.2 Deuda Pública cartera exterior.		0,00	0,00
3.3 Valores de renta fija cartera interior.		0,00	0,00
3.4 Valores de renta fija cartera exterior.		0,00	0,00
3.5 Acciones cartera interior.		0,00	0,00
3.6 Acciones cartera exterior		0,00	0,00
3.7 Participaciones cartera interior		0,00	0,00
3.8 Participaciones cartera exterior.		0,00	0,00
3.9 Productos derivados.		0,00	0,00
3.10 Depósitos.		0,00	0,00
3.11 Invertido en criptoactivos del Reglamento (UE) 2023/1114 (MICA).		0,00	0,00
3.12 Otras inversiones.		0,00	0,00
3.13 Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras de inversión		0,00	0,00
4. Patrimonio comercializado		4.566.430,76	30.501.584,76
4.1 Vehículos nacionales gestionados		4.566.430,76	30.501.584,76
4.2 Vehículos nacionales no gestionados		0,00	0,00
4.3 Vehículos extranjeros gestionados		0,00	0,00
4.4 Vehículos extranjeros no gestionados.		0,00	0,00
5. Custodia de participaciones y acciones de ECR o EICC		0,00	0,00
5.1 Deuda Pública y valores colizados		0,00	0,00
5.2 Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros		0,00	0,00
5.3 Valores no colizados		0,00	0,00
5.4 Productos estructurados y derivados		0,00	0,00
5.5 Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR		0,00	0,00
5.6 Criptoactivos del Reglamento (UE) 2023/1114 (MICA).		0,00	0,00
5.7 Otros		0,00	0,00
6. Custodia de participaciones y acciones de ECR o EICC		0,00	0,00
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		0,00	0,00
8. Otras cuentas de orden		0,00	0,00
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		73.848.069,18	60.988.677,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		73.848.069,18	60.988.677,00

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2025

DEBE		2025	2024
		IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
1.	Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	0,00	0,00
1.1	Intereses	0,00	0,00
1.2	Pasivos subordinados	0,00	0,00
1.3	Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura	0,00	0,00
1.4	Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero	0,00	0,00
1.5	Otros intereses	0,00	0,00
2.	Comisiones y corretajes satisfechos	478,05	856,59
2.1	Comisiones de comercialización	0,00	0,00
2.3	Operaciones con valores	0,00	0,00
2.4	Operaciones con instrumentos derivados	0,00	0,00
2.8	Otras comisiones	478,05	856,59
3.	Pérdidas por operaciones financieras	0,00	0,00
3.1	Deuda pública interior	0,00	0,00
3.2	Deuda pública exterior	0,00	0,00
3.3	Valores de renta fija interior	0,00	0,00
3.4	Valores de renta fija exterior	0,00	0,00
3.5	Acciones y participaciones cartera interior	0,00	0,00
3.6	Acciones y participaciones cartera exterior	0,00	0,00
3.7	Derivados	0,00	0,00
3.8	Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura	0,00	0,00
3.9	Otras pérdidas	0,00	0,00
4.	Pérdidas por diferencias de cambio	255,14	4,85
5.	Gastos de personal	1.016.850,21	582.389,95
5.1	Sueldos y cargas sociales	1.016.850,21	562.110,74
5.1.1	Gasto Variable de personal (cumple art. 100.b) RD 1082/2012	63.073,00	61.000,00
5.1.2	Gastos fijos de personal y cargas sociales	953.777,21	501.110,74
5.1.3	Otros	0,00	0,00
5.2	Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	0,00	0,00
5.3	Indemnizaciones por despidos	0,00	20.279,21
5.4	Gastos de formación	0,00	0,00
5.5	Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital	0,00	0,00
5.6	Otros gastos de personal	0,00	0,00
6.	Gastos generales	510.654,79	306.481,40
6.1	Inmuebles e instalaciones	41.907,76	31.766,10
6.2	Sistemas informáticos	43.292,79	14.604,06
6.3	Publicidad y representación	3.053,04	0,00
6.4	Servicios de profesionales independientes	207.321,78	203.583,08
6.4.1	Gastos pagados repercutibles a los vehículos gestionados.	1.617,08	12.830,50
6.4.2	Servicios de delegación/apoyo de control	46.956,48	23.757,60
6.4.3	Servicios jurídicos	93.094,91	78.697,03
6.4.4	Servicios de análisis	0,00	0,00
6.4.5	Otros	65.653,31	88.297,95
6.5	Servicios administrativos subcontratados	0,00	0,00
6.6	Otros gastos	215.079,42	56.528,16
6.6.1	Remuneración consejeros	0,00	0,00
6.6.2	Dietas consejeros	0,00	0,00
6.6.3	Otros	215.079,42	56.528,16

DEBE		2025	2024
		IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
7.	Contribuciones e impuestos	0,00	150,00
8.	Amortizaciones	2.442,85	976,14
8.1	Inmovilizado material de uso propio	2.442,85	976,14
8.2	Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
8.3	Activos intangibles	0,00	0,00
9.	Otras cargas de explotación	2.812,68	7.268,19
9.1	Tasas en registros oficiales	2.812,68	7.236,97
9.2	Otros conceptos	0,00	31,22
10.	Pérdidas por deterioro de valor de los activos	0,00	0,00
10.1	Créditos y otros activos financieros de renta fija	0,00	0,00
10.2	Instrumentos de capital	0,00	0,00
10.3	Inmovilizado material	0,00	0,00
10.4	Activos intangibles	0,00	0,00
10.5	Resto	0,00	0,00
11.	Dotaciones a provisiones para riesgos	0,00	0,00
11.1	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0,00	0,00
11.2	Otras provisiones	0,00	0,00
12.	Otras pérdidas	0,67	500,00
12.1	En activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
12.2	Por venta de activos no financieros	0,00	0,00
12.3	Por venta de participaciones GAM	0,00	0,00
12.4	Otras pérdidas	0,67	500,00
13.	Impuesto sobre el beneficio del periodo	0,00	0,00
14.	Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0,00	0,00
15.	Resultado neto del periodo. Beneficios.	0,00	0,00
TOTAL DEBE		1.533.494,39	898.627,12

HABER		2025	2024
		IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
1.	Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	0,00	0,00
1.1	Intermediarios financieros	0,00	0,00
1.1.1	Depósitos	0,00	0,00
1.1.2	Adquisición temporal de activos	0,00	0,00
1.1.3	Resto	0,00	0,00
1.2	Deuda pública interior	0,00	0,00
1.3	Deuda pública exterior	0,00	0,00
1.4	Valores de renta fija interior	0,00	0,00
1.5	Valores de renta fija exterior	0,00	0,00
1.6	Dividendos de acciones y participaciones	0,00	0,00
1.6.1	Cartera interior	0,00	0,00
1.6.2	Cartera exterior	0,00	0,00
1.6.3	Entidades dependientes, multigrupo y asociadas	0,00	0,00
1.7	Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura	0,00	0,00
1.8	Otros intereses y rendimientos	0,00	0,00
2.	Comisiones recibidas	804.234,41	425.910,91
2.1	Comisiones de gestión de Fondos de capital riesgo	0,00	0,00
2.1.1	Comisión fija	0,00	0,00
2.1.2	Comisión de éxito	0,00	0,00
2.1.3	Otras comisiones	0,00	0,00

HABER		2025	2024
		IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
2.2	Comisiones de gestión de Sociedades de capital riesgo	496.450,83	271.054,63
2.2.1	Comisión fija	496.450,83	271.054,63
2.2.2	Comisión de éxito	0,00	0,00
2.2.3	Otras comisiones	0,00	0,00
2.3	Servicios de asesoramiento	206.177,30	139.431,74
2.3.1	Servicio de asesoramiento MIFID	0,00	0,00
2.3.2	Servicio de asesoramiento Ley 22/2014	206.177,30	139.431,74
2.3.3	Otros	0,00	0,00
2.4	Comisiones de gestión discrecional del carteras	0,00	0,00
2.5	Servicio de custodia y administración de participaciones y acciones de ECR o EIC	0,00	0,00
2.6	Ingresos por comercialización de ECR, EICC, FCRE y FESE	0,00	0,00
2.6.1	Vehículos nacionales gestionados	0,00	0,00
2.6.2	Vehículos nacionales no gestionados.	0,00	0,00
2.6.3	Vehículos extranjeros gestionados.	0,00	0,00
2.6.4	Vehículos extranjeros no gestionados.	0,00	0,00
2.7	Comisiones por recepción y transmisión de órdenes de clientes	0,00	0,00
2.8	Servicios con criptoactivos del Reglamento (UE) 2023/1114 (MiCA).	0,00	0,00
2.8.1	Recepción y transmisión de órdenes de clientes	0,00	0,00
2.8.2	Asesoramiento	0,00	0,00
2.8.3	Gestión de carteras.	0,00	0,00
2.9	Otras comisiones	101.606,28	15.424,54
2.9.1	Comisiones FECR, FESE y FILPE	0,00	0,00
2.9.1.1	Comisión fija.	0,00	0,00
2.9.1.2	Comisión de éxito	0,00	0,00
2.9.2	Comisiones FICC y SICC	101.606,28	15.424,54
2.9.2.1	Comisión fija.	101.606,28	15.424,54
2.9.2.2	Comisión de éxito	0,00	0,00
2.9.3	Comisiones de gestión vehículos cerrados extranjeros	0,00	0,00
2.9.3.1	Comisión fija.	0,00	0,00
2.9.3.2	Comisión de éxito	0,00	0,00
2.9.4	Comisiones otros vehículos gestionados.	0,00	0,00
2.9.5	Incentivos	0,00	0,00
2.9.6	Servicios de análisis	0,00	0,00
2.9.7	Administración de vehículos de terceros	0,00	0,00
2.9.8	Servicios prestados de funciones de control y administración	0,00	0,00
2.9.9	Otros	0,00	0,00
3.	Ganancias por operaciones financieras	0,00	0,00
3.1	Deuda pública interior	0,00	0,00
3.2	Deuda pública exterior	0,00	0,00
3.3	Valores de renta fija interior	0,00	0,00
3.4	Valores de renta fija exterior	0,00	0,00
3.5	Acciones y participaciones cartera interior	0,00	0,00
3.6	Acciones y participaciones cartera exterior	0,00	0,00
3.7	Derivados	0,00	0,00
3.8	Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura	0,00	0,00
3.9	Otras ganancias	0,00	0,00
4.	Ganancias por diferencia de cambio	35,22	0,00

HABER	TOTAL	2025	2024
	CLAVE	IMPORTE (EUR)	IMPORTE (EUR)
5. Otros productos de explotación	1030	80.779,92	17.096,21
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	1040	0,00	0,00
6.1 Créditos y otros activos financieros de renta fija	1050	0,00	0,00
6.2 Instrumentos de capital	1060	0,00	0,00
6.3 Inmovilizado material	1070	0,00	0,00
6.4 Activos intangibles	1080	0,00	0,00
6.5 Resto	1090	0,00	0,00
7. Recuperación de provisiones para riesgos	1100	0,00	0,00
7.1 Provisiones para impuestos y otras contingencia legales	1110	0,00	0,00
7.2 Otras provisiones	1120	0,00	0,00
8. Otras ganancias	1130	0,00	0,00
8.1 En activos no corrientes mantenidos para la venta	1140	0,00	0,00
8.2 Por venta de activos no financieros	1150	0,00	0,00
8.3 Por venta de participaciones GAM	1160	0,00	0,00
8.4 Diferencia negativa en combinaciones de negocios	1170	0,00	0,00
8.5 Otras ganancias	1180	0,00	0,00
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	1190	0,00	0,00
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	1200	648.444,84	455.620,00
TOTAL HABER	1210	1.533.494,39	898.627,12

GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
DEL EJERCICIO 2025

Concepto	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-648.444,84	-455.620,00
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
I. Activos financieros con cambios en patrimonio neto	0,00	0,00
II. Operaciones de cobertura	0,00	0,00
III. Efecto impositivo	0,00	0,00
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en PN	0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
I. Activos financieros con cambios en patrimonio neto	0,00	0,00
II. Operaciones de cobertura	0,00	0,00
III. Efecto impositivo	0,00	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	-648.444,84	-455.620,00

El total de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio coincide de manera matemática y exacta con el resultado neto negativo de la cuenta de pérdidas y ganancias -648.444,84 en 2025 y -455.620,00 en 2024. Al tratarse de una sociedad gestora con un modelo contable e institucional enfocado en la estructura de operaciones y servicios ordinarios, la entidad no mantiene plusvalías o minusvalías latentes por valoración de instrumentos financieros de patrimonio neto fuera de balance, lo que explica que las secciones B y C permanezcan inalteradas y sin movimientos directos en cuentas de reservas de valoración.

GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A.
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
DEL EJERCICIO 2025

Rúbricas / Partidas	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Otros Inst. de Pat. Neto	Resultados Ej. Anteriores	Resultado del Ejercicio	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023	125.000,00	75.000,00	950.000,00	-466.487,99	0,00	683.512,01
Ajustes por cambios de criterio / errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDO INICIAL AJUSTADO 2024	125.000,00	75.000,00	950.000,00	-466.487,99	0,00	683.512,01
Total Ingresos y Gastos Reconocidos 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	-455.620,00	-455.620,00
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2024	125.000,00	75.000,00	950.000,00	-466.487,99	-455.620,00	227.892,01
Traspaso de resultado ej. anterior (2024)	0,00	0,00	0,00	-455.620,00	455.620,00	0,00
SALDO INICIAL AJUSTADO 2025	125.000,00	75.000,00	950.000,00	-922.107,99	0,00	227.892,01

Memoria Anual

Total Ingresos y Gastos Reconocidos 2025	0,00	0,00	0,00	0,00	-648.444,84	-648.444,84
Nuevas Aportaciones de Socios (Inyecciones)	0,00	0,00	700.000,00	0,00	0,00	700.000,00
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2025	125.000,00	75.000,00	1.650.000,00	-922.107,99	-648.444,84	279.447,17

DESGLOSE Y NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS MOVIMIENTOS CLAVE

- Otros Instrumentos de Patrimonio Neto (1.650.000,00):** Esta rúbrica consolida e integra las aportaciones dinerarias voluntarias, no exigibles y no reembolsables efectuadas por los socios accionistas para el fortalecimiento patrimonial de la Gestora (asimiladas bajo la cuenta 118 del PGC). El incremento neto de +700.000,00 verificado durante el ejercicio 2025 corresponde íntegramente a las nuevas inyecciones destinadas a proveer de liquidez a la estructura operativa y asegurar un colchón de solvencia adecuado ante la CNMV frente a la absorción de los resultados negativos de la fase de expansión.
- Resultados de Ejercicios Anteriores (-922.107,99):** Refleja el saldo acumulado de pérdidas de períodos precedentes. Al inicio del ejercicio 2025, y siguiendo estrictamente el acuerdo de asignación de resultados, se procedió a la reclasificación automática del resultado negativo incurrido en el ejercicio 2024 por importe de -455.620,00, sumándose al saldo de arrastre histórico inicial (-466.487,99).
- Resultado del Ejercicio (-648.444,84):** Registra la pérdida neta definitiva incurrida durante el año operativo 2025, calculada y conciliada formalmente a partir de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Estado R02) de la sociedad.

GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL EJERCICIO 2025

Concepto / Línea de Flujo	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-793.052,75	-313.261,22
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	-648.444,84	-455.620,00
2. Ajustes del resultado	2.442,85	976,14
* Amortización del inmovilizado (+)	2.442,85	976,14
3. Cambios en el capital corriente (Fondo de Maniobra)	-147.050,76	141.382,64
* Variación de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-265.642,33	-174.232,48
* Variación de Periodificaciones y gastos anticipados	1.564,94	-2.971,77
* Variación de Acreedores y proveedores de servicios	70.191,97	53.945,08
* Variación de Otros pasivos corrientes y Administraciones Públicas	46.834,66	264.641,81
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-7.456,27	-4.291,61
1. Pagos por inversiones	-7.456,27	-4.291,61
* Equipos informáticos, instalaciones y mobiliario operativo	-7.456,27	-4.291,61
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	700.000,00	950.000,00

1. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio neto	700.000,00	950.000,00
* Cobros por aportaciones voluntarias de socios (Cuenta 118)	+700.000,00	+950.000,00
INCREMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO (A + B + C)	-100.509,02	632.447,17
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (01/01)	142.379,58	9.932,41
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (31/12)	41.870,56	142.379,58

NOTAS EXPLICATIVAS SOBRE EL CUADRE DEL FLUJO

- **Actividades de Explotación (-793.052,75):** Refleja la salida neta de caja derivada de la actividad operativa general de la Gestora. El flujo se ve condicionado por el resultado neto de pérdidas (-648.444,84), corregido contablemente por las amortizaciones y por el cambio en el fondo de maniobra operativo, donde destaca el aplazamiento en el cobro de las comisiones devengadas reflejado en el incremento de deudores (-265.642,33).
- **Actividades de Inversión (-7.456,27):** Corresponde a los desembolsos reales de efectivo realizados durante el ejercicio 2025 para la adquisición y renovación de la infraestructura física indispensable para la actividad operativa de la SGEIC.
- **Actividades de Financiación (700.000,00):** Muestra la entrada de recursos financieros aportados de manera directa por los socios mediante inyecciones en la cuenta de patrimonio neto para dotar de estabilidad a la tesorería operativa.
- **Conciliación Matemática de Tesorería:** La suma agregada de los flujos arroja una disminución neta de caja de -100.509,02. Al deducir este importe del saldo inicial reportado al cierre de 2024 (142.379,58), el efectivo final se sitúa exactamente en 41.870,56, cuadrando con los saldos bancarios a la vista del balance general.

GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES
DEL EJERCICIO 2025**

EMPRESA: GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A.

Nº REGISTRO C.N.M.V.: 196 (Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva)

EJERCICIO: 2025

1. Actividad de la empresa y formulación de las cuentas anuales

1.1. Actividad de la empresa

GANNET PARTNERS, SGEIC, S.A. (en adelante, la "Sociedad" o la "Gestora"), se constituyó formalmente como sociedad anónima el día 20 de julio de 2022. Su domicilio social actual se encuentra centralizado en la Calle Orense, número 34, Madrid 28020. La Sociedad se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

El ejercicio económico de la Sociedad coincide de manera estricta con el año natural, abarcando desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de cada anualidad.

La Sociedad está **autorizada e inscrita en el Registro Oficial de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) bajo el número de registro 196**, operando al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo y otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

Su objeto social principal consiste en la gestión, administración, representación legal y comercialización de los activos de Fondos de Capital Riesgo (F.C.R.), Sociedades de Capital Riesgo (S.C.R.), Fondos de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado (F.I.C.C.) y Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado (S.I.C.C.), así como la prestación de servicios delegados de asesoramiento financiero y consultoría en inversiones de conformidad con lo estipulado en su folleto informativo regulador.

Quedan excluidas de su ámbito operativo todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la legislación vigente exija requisitos esenciales o licencias específicas que no cumpla formalmente esta Sociedad.

1.2. Formulación de las cuentas anuales.

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio operativo terminado el 31 de diciembre de 2025 han sido debidamente formuladas por el Órgano de Administración de la Sociedad en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2026, encontrándose a la fecha actual pendientes de examen, verificación y aprobación definitiva por parte de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Órgano de Administración estima que dichos estados financieros cuantitativos y cualitativos serán aprobados por los socios de manera íntegra y sin modificaciones de carácter sustancial.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales**2.1. Imagen fiel y marco normativo aplicable**

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2025 se han preparado rigurosamente a partir de los registros contables y libros obligatorios de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia de contabilidad mercantil con el objeto explícito de reflejar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de explotación de la empresa.

El marco contable sectorial aplicado se fundamenta de manera coordinada en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, supeditado y adaptado de forma obligatoria a las normas contables específicas, modelos de cuentas anuales y estados de información reservada propios de las gestoras, contenidos en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, modificada por la Circular 2/2025, de 26 de marzo así como en sus posteriores modificaciones técnicas vigentes.

No ha existido ninguna razón de índole excepcional por la que, para salvaguardar la expresión de la imagen fiel, haya sido necesario incumplir alguna disposición legal de obligado acatamiento en materia contable, ni se ha dejado de aplicar ningún principio o criterio de valoración obligatorio que pudiese proyectar un efecto significativo sobre los presentes estados financieros.

2.2. Utilización de juicios y estimaciones

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, el Órgano de Administración ha tenido que realizar juicios de valor, hipótesis y estimaciones operativas que afectan de manera directa a la aplicación de las políticas contables y a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados al cierre. Dada la naturaleza de la Sociedad como entidad prestadora de servicios de gestión y consultoría financiera, las estimaciones y juicios más significativos se circunscriben a:

- El análisis del devengo, integridad y calendario de cobro efectivo de las comisiones fijas de gestión y asesoramiento vinculadas a los vehículos administrados.
- La determinación de las vidas útiles y la evaluación de la inexistencia de indicios de deterioro de valor en los activos del inmovilizado material de uso propio.
- La evaluación de la no activación en el balance de situación de los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar, atendiendo a un estricto criterio de prudencia contable.

2.3. Principios contables aplicados y comparación de información

Se han aplicado de forma obligatoria los principios contables de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa de manera consistente.

La sociedad, a pesar de mantener desde su constitución pérdidas recurrentes, se observa el compromiso de su socio único en mantener la fortaleza de su balance con las aportaciones que hace de manera recurrente para mantener la solvencia y liquidez necesaria para la actividad de la sociedad. A ello se suma la proyección de crecimiento que tiene la Gestora, que maneja el siguiente pipeline:

- Gestionar dos fondos de Agricultura (una FCR y una FCRE) con un tamaño objetivo de 60-80M€
- Gestionar un nuevo fondo de NPLs con un tamaño objetivo de entre 60-80M€

- Gestionar un fondo de actividades de financiación (concesión de financiación hipotecaria y otras formas de financiación con garantía real inmobiliaria) con un tamaño objetivo de 15-30M€.

Esto supondrá un aumento considerable en el devengo y cobro de comisión de gestión, al incrementar sus AUM.

De acuerdo con la normativa mercantil y sectorial regulada por la CNMV, se reflejan y presentan de manera homogénea las cifras comparativas del ejercicio anterior (ejercicio 2024) para cada una de las partidas del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Asimismo, se deja constancia expresa de que no se han producido cambios en los criterios contables aplicados ni ajustes por corrección de errores procedentes de ejercicios anteriores durante el periodo actual.

3. Aplicación de resultados.

El Órgano de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de la propuesta de aplicación del resultado negativo del ejercicio 2025, junto con la aprobada para el ejercicio anterior, cuyo desglose se detalla a continuación:

Concepto	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
Pérdidas y Ganancias (Resultado neto del ejercicio)	-648.444,84	-455.620,00
TOTAL BASE DE REPARTO	-648.444,84	-455.620,00

APLICACIÓN / COBERTURA

Concepto	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
A resultados negativos de ejercicios anteriores (Pérdidas acumuladas)	-648.444,84	-455.620,00
TOTAL APLICACIÓN	-648.444,84	-455.620,00

Se deja expresa constancia de que durante los ejercicios 2025 y 2024 no se ha acordado ni procedido al reparto de dividendos a cuenta de los resultados de la Sociedad. La propuesta de

aplicación planteada para la gestión del resultado negativo cumple estrictamente con los requisitos, restricciones y limitaciones establecidas en la Ley de Sociedades de Capital.

4. Normas de registro y valoración.

Los principales criterios contables aplicados por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2025, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y las normas específicas de la Circular 1/2021, de 25 de marzo, modificada por la Circular 2/2025, de 26 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), son los siguientes:

4.1. Instrumentos financieros

4.1.1. Activos financieros

Clasificación y desglose de la cartera:

- **Créditos a intermediarios financieros y deudores operativos:** Incluye los saldos financieros a favor de la Sociedad derivados de las comisiones fijas de gestión devengadas y pendientes de cobro frente a los vehículos administrados ("Deudores por comisiones pendientes" por importe de 369.523,07 euros), los saldos de deudores con empresas del grupo (62.447,09 euros) y otros saldos operativos a corto plazo (7.904,65 euros). Estos activos se valoran inicialmente por su valor razonable, equivalente al precio de la transacción. Con posterioridad, estos instrumentos se valoran conforme a su coste amortizado, reconociendo correcciones por deterioro en caso de insolvencia o dudas sobre su recuperabilidad.
- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:** Incluye la tesorería depositada en cuentas corrientes bancarias de disponibilidad inmediata (tanto en EUR como en USD). Al cierre de 2025, arroja un saldo total de 41.870,56 euros. Se valoran a su coste nominal, que se aproxima plenamente a su valor razonable.

Criterios de baja de activos financieros: La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se ceden los derechos sobre los flujos de efectivo de la inversión, o bien cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su titularidad.

4.1.2. Pasivos financieros

Clasificación y valoración de deudas:

- **Débitos y partidas a pagar:** Incluye las deudas comerciales vigentes con proveedores de servicios, asesores y auditores independientes ("Acreedores por prestaciones de servicios" por importe de 121.111,47 euros) y el resto de cuentas a pagar de carácter corriente ("Otros acreedores" por importe de 3.025,58 euros). Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, se valoran conforme a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Dado que los vencimientos de estos pasivos son contractual y operativamente a corto plazo, la Sociedad los registra a su valor nominal al amparo del principio de importancia relativa.

Criterios de baja de pasivos financieros: La Sociedad da de baja un pasivo financiero de su balance de situación únicamente cuando la obligación contractual subyacente se ha extinguido, se ha cancelado formalmente o ha expirado el plazo legal para su exigibilidad.

4.2. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas por la Sociedad en una divisa distinta de su moneda funcional (el Euro) se registran contablemente aplicando el tipo de cambio de contado vigente en las fechas específicas en las que se producen las transacciones.

Al cierre de cada ejercicio económico, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera (tales como los saldos en la cuenta bancaria Bankinter USD) se reconvierten utilizando obligatoriamente el tipo de cambio oficial de cierre. Las diferencias de cambio resultantes, tanto positivas como negativas, se imputan de forma directa en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio. Durante el ejercicio 2025, el impacto de estas actualizaciones ha supuesto un saldo por diferencias de cambio de -219,92 euros netos, registrado en las rúbricas correspondientes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

4.3. Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende tanto la porción del impuesto corriente como la correspondiente al impuesto diferido del ejercicio.

Impuesto corriente: Se calcula mediante la aplicación del tipo impositivo vigente del Impuesto sobre Sociedades sobre la base imponible fiscal del periodo (resultado contable ajustado por diferencias permanentes y temporales). Dado que la Sociedad ha incurrido en pérdidas fiscales operativas durante los ejercicios 2025 y 2024, no se ha devengado cuota líquida de impuesto corriente a pagar.

Impuesto diferido: Se reconoce aplicando el método del pasivo del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus importes en libros contables. Siguiendo el principio de prudencia contable, los activos por impuesto diferido asociados a bases imponibles negativas (pérdidas fiscales a compensar) acumuladas por la Sociedad solo se reconocen en el balance en la medida en que sea altamente probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras suficientes que permitan su efectiva absorción. Al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad mantiene bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 648.444,84 euros generadas en el periodo actual, adicionales a los saldos históricos acumulados de ejercicios anteriores (921.540,58 euros), que se controlan fuera de balance.

4.4. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos incurridos por la Sociedad se imputan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias ateniéndose estrictamente al principio de devengo, es decir, en el momento en que se produce el flujo real del servicio o bien subyacente, con independencia de la fecha en que se verifique el cobro o pago en tesorería.

Los ingresos por **comisiones de gestión fijos** procedentes de la administración de vehículos de capital riesgo y fondos de inversión alternativos, así como los honorarios por **servicios de asesoramiento financiero** de la Ley 22/2014, se devengan de manera lineal a lo largo del periodo mensual o trimestral en que la SGEIC ejerce sus funciones regulatorias, calculándose sobre las bases contractuales autorizadas en los folletos de emisión validados ante la CNMV.

4.5. Provisiones y contingencias

El Órgano de Administración de la Sociedad reconoce en el balance de situación obligaciones presentes (ya sean de carácter legal o contractual) surgidas como consecuencia de hechos pasados, siempre que sea probable que la entidad deba desprenderse de recursos económicos para cancelar dicha obligación y que el importe de la misma pueda ser estimado de forma fiable. Las provisiones se valoran económicamente por el valor actual de los desembolsos que se estima serán necesarios para liquidar la obligación al cierre del periodo. Las contingencias que no cumplan simultáneamente estos requisitos se detallan, en su caso, en los apartados correspondientes de la presente Memoria.

4.6. Gastos de personal, subvenciones, donaciones y combinaciones de negocios

Los costes incurridos bajo este epígrafe operativo durante los ejercicios 2025 y 2024 se desglosan en el siguiente cuadro cuantitativo:

Concepto	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
Sueldos y salarios (Personal Fijo)	733.551,32	393.364,57
Remuneraciones variables (Incentivos e ID)	63.073,00	61.000,00
Indemnizaciones por despidos	0,00	20.279,21
Cargas sociales (Seguridad Social a cargo de la empresa)	220.225,89	107.746,17
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	1.016.850,21	582.389,95

4.7. Transacciones entre partes vinculadas

Los criterios de registro y valoración aplicados a las operaciones y transacciones realizadas con partes vinculadas se basan en el principio de fondo económico. Las transacciones se valoran inicialmente por su valor razonable y se efectúan, en todo caso, bajo condiciones normales de mercado (*arm's length*) y bajo el principio de plena competencia.

Al cierre de ambos periodos, la Sociedad no mantiene saldos acreedores ni pasivos financieros directos con entidades vinculadas de su grupo societario.

5. Activos y Pasivos financieros

5.1. Instrumentos de Patrimonio (Inversiones financieras a largo plazo)

Este apartado del balance corresponde a las participaciones financieras a largo plazo mantenidas por la entidad. Al cierre del ejercicio 2025, al igual que en el periodo precedente 2024, la Sociedad no mantiene saldos ni inversiones registradas en esta categoría (0,00 euros), focalizándose su actividad ordinaria en la gestión institucional, administración y asesoramiento financiero de vehículos de inversión colectiva de tipo cerrado.

5.2. Resto de Activos y Pasivos Financieros (Corriente)

El desglose de las rúbricas y cuentas operativas deudoras y acreedoras liquidables a corto plazo al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 es el siguiente:

Resto de Activos (Euros)

Concepto	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
Deudores por comisiones pendientes	369.523,07	171.068,93
Deudores empresas del grupo	62.447,09	0,00
Otros deudores	7.904,65	3.163,55
Fianzas en garantía de arrendamientos	5.640,80	5.640,80
Gastos anticipados (Periodificaciones)	1.406,83	2.971,77
TOTAL DEUDORES Y OTROS ACTIVOS	446.922,44	182.845,05

Nota aclaratoria: Adicionalmente, constan saldos en cuentas de depósitos a la vista que se detallan en el epígrafe de Tesorería por importe de 41.870,56 euros en 2025 y 142.375,30 euros en 2024, completando junto al Inmovilizado Material (8.328,89 euros en 2025 y 3.315,47 euros en 2024) el Total del Activo de la entidad al cierre del ejercicio (497.121,89 euros).

Resto de Pasivos (Euros)

Concepto	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
Acreedores por prestaciones de servicios	121.111,47	45.734,81
Otros acreedores	3.025,58	8.210,27
Administraciones Públicas (Pasivos fiscales corrientes)	93.537,67	46.703,01
TOTAL ACREEDORES Y OTRAS DEUDAS	217.674,72	100.648,09

Nota aclaratoria: Bajo el epígrafe de deudas con intermediarios financieros o particulares, no se encuentran importes dispuestos ni deudas contractuales vivas al cierre del ejercicio en pólizas o líneas de crédito bancarias, destinándose los recursos propios y las aportaciones operativas de los socios a cubrir íntegramente las necesidades de tesorería.

5.3. Tesorería (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes)

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo total disponible de tesorería y depósitos a la vista asciende a 41.870,56 euros (2024: 142.379,58 euros, que integraba 4,28 euros en caja y 142.375,30 euros en entidades bancarias). Al cierre de 2025, los fondos se sitúan depositados en cuentas bancarias a la vista en la entidad Bankinter, S.A., con el siguiente desglose por divisa de origen:

- **Cuenta corriente en Euros:** 41.129,63 euros.
- **Cuenta corriente en Dólares (USD):** 740,93 euros (contravalor en euros correspondiente a una existencia inicial de 814,42 USD, entradas por 45.390,04 USD y salidas operativas por valor de 45.463,53 USD).

Todos estos recursos financieros son de inmediata disponibilidad y se encuentran libres de cargas o restricciones operativas.

6. Fondos propios**6.1. Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2025, el Capital Social formalmente inscrito y escriturado de la Sociedad Gestora asciende a 125.000,00 euros (manteniéndose idéntico al reportado al cierre del ejercicio 2024: 125.000,00 euros). Este capital se encuentra íntegramente suscrito y totalmente desembolsado por los socios partícipes de la entidad.

6.2. Inversiones financieras a largo plazo.

Bajo el amparo de las rúbricas de aportaciones destinadas al fortalecimiento estructural del patrimonio neto, la Sociedad no computa saldos por primas de ecualización o reservas de capital convencionales vinculadas a vehículos de inversión cerrados, sino que consolida sus recursos propios mediante:

Prima de emisión: Mantiene un saldo acumulado e invariable de 75.000,00 euros tanto al cierre del ejercicio 2025 como en el periodo 2024.

Otros instrumentos de patrimonio neto: Presenta un saldo al cierre del ejercicio 2025 de 1.650.000,00 euros (frente a los 950.000,00 euros computados al término del periodo anterior 2024). Este incremento neto de 700.000,00 euros responde directamente a nuevas aportaciones dinerarias y desembolsos voluntarios realizados por los socios con el fin de robustecer el patrimonio neto de la firma y atender las necesidades operativas de su tesorería.

6.3. Resultados de ejercicios anteriores

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad acumula saldos negativos por resultados de ejercicios anteriores por un importe total de -922.107,99 euros. Dicho saldo se compone de las pérdidas operativas netas arrastradas acumuladas al inicio del periodo precedente (-466.487,99 euros) a las que se sumó la reclasificación del resultado negativo incurrido en el ejercicio contable anual 2024 (-455.620,00 euros).

De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, queda prohibida cualquier distribución de dividendos o reservas disponibles hasta que el valor del patrimonio neto consolidado no sea superior al capital social escriturado.

7. Situación fiscal**7.1. Impuesto sobre beneficios e Impuestos Diferidos**

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales todos los ejercicios fiscales desde su constitución. El Administrador Único no prevé la aparición de contingencias o pasivos fiscales significativos de los ejercicios abiertos.

Al haber incurrido en pérdidas contables antes de impuestos de -648.444,84 euros durante el periodo actual (y de -455.620,00 euros en el ejercicio precedente 2024), la base imponible del Impuesto sobre Sociedades resulta negativa y la cuota corriente líquida a pagar es de cero euros (0 €).

Al cierre del ejercicio 2025, la sociedad no registra diferencias temporarias imponibles ni plusvalías latentes netas acumuladas en su patrimonio neto (los ajustes por valoración son de 0,00 euros), por lo que el saldo de los pasivos por impuesto diferido es nulo. El desglose de los Pasivos por Impuesto Diferido al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Pasivos por Impuesto Diferido (Euros)	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Pasivo por Diferencias Temporarias - Cartera de Inversiones	0,00	0,00
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	0,00	0,00

Asimismo, de conformidad con los criterios de desglose sectoriales y por un estricto principio de prudencia contable, la Sociedad mantiene un control fuera de balance de las pérdidas fiscales generadas pendientes de compensar para periodos futuros, las cuales ascienden a un acumulado histórico de -1.569.985,42 (suma de -921.540,58 acumulados de periodos anteriores y los - 648.444,84 generados en el presente ejercicio 2025).

8. Ingresos y gastos

8.1. Gastos de explotación y financieros

El desglose de los costes ordinarios de estructura y de las cargas operativas vinculadas a la actividad de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Carga Operativa y Financiera (Euros)

Carga Operativa y Estructura	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
Gastos fijos de personal y cargas sociales	953.777,21	501.110,74
Gasto Variable de personal (art. 100.b RD 1082/2012)	63.073,00	61.000,00
Indemnizaciones por despidos	0,00	20.279,21
Servicios de profesionales independientes (Jurídicos, asesoría)	207.321,78	203.583,08
Inmuebles e instalaciones (Arrendamientos y comunidad)	41.907,76	31.766,10
Sistemas informáticos y comunicaciones	43.292,79	14.604,06

Publicidad, propaganda y representación	3.053,04	0,00
Tasas en registros oficiales y CNMV	2.812,68	7.236,97
Comisiones y corretajes satisfechos	478,05	856,59
Otros Conceptos	0,00	31,22
Amortización del inmovilizado material de uso propio	2.442,85	976,14
Pérdidas por diferencias de cambio	255,14	4,85
Contribuciones e impuestos	0,00	150,00
Otras pérdidas y multas diversas	0,67	500,00
Otros gastos (Gastos de gestión generales)	215.079,42	56.528,16
TOTAL GASTOS Y CARGAS DEL EJERCICIO	1.533.494,39	898.627,12

El epígrafe "Otros Gastos", se desglosa principalmente en:

- Gastos de formación: 94.825€
- Acciones de Comunicación: 17.424€
- Suscripciones: 14.535€
- Gastos por viajes de la plantilla para el desarrollo de la actividad: 42.650€
- Otros gastos de personal: 16.000€
- Otros gastos de oficina: 29.280€

8.2. Margen Bruto e Ingresos de la cartera

La Sociedad no registra importes bajo la rúbrica de cifra de negocios comercial convencional. Sin embargo, durante el ejercicio 2025 se han reconocido ingresos provenientes de los servicios de administración, gestión técnica y asesoramiento prestados en su condición de entidad gestora (SGEIC). El desglose del Haber bruto al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detalla a continuación:

Ingresos por Servicios y Actividad (Euros)

Ingresos por Servicios y Actividad	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
Comisiones de gestión fija de Sociedades de Capital Riesgo (SCR)	496.450,83	271.054,63
Servicios de asesoramiento regulado (Ley 22/2014)	206.177,30	139.431,74
Comisiones fijas de gestión de Fondos y Sociedades (FICC / SICC)	101.606,28	15.424,54
Ganancias por diferencia de cambio	35,22	0,00
Otras ganancias operativas de explotación	80.779,92	17.096,21
TOTAL INGRESO BRUTO DE LA ACTIVIDAD	885.049,55	443.007,12

La partida de "Otras Ganancias operativas de explotación" corresponde a refacturación de gastos asociados a "gastos generales" y "gastos de personal".

8.3. Resultados fuera de la actividad

No se han producido ingresos ni gastos de carácter excepcional o ajenos a la actividad ordinaria de la Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado durante los ejercicios anuales 2025 y 2024.

9. Subvenciones, donaciones y legados

Se deja expresa constancia de que, durante los ejercicios anuales cerrados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no ha solicitado, concedido ni percibido ninguna subvención, donación o legado, ya sea de capital o de explotación, otorgado por Administraciones Públicas, empresas o particulares. En consecuencia, el saldo registrado bajo este epígrafe en el Patrimonio Neto (rúbrica 18 del Balance Público Reservado) es de 0,00 euros, no existiendo impacto diferido ni directo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias por estos conceptos.

10. Operaciones con partes vinculadas

A los efectos de las disposiciones legales vigentes, la Sociedad considera como partes vinculadas a aquellas entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (Sociedades de Capital Riesgo, Fondos de

Capital Riesgo, FICC y SICC) en las que ostenta la designación estatutaria de Entidad Gestora, ejerciendo las facultades delegadas de dirección, administración y representación legal de las mismas.

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, las transacciones realizadas con las citadas partes vinculadas se circunscriben de forma exclusiva a la remuneración por los servicios profesionales de gestión técnica, administración institucional y contratos de asesoramiento financiero regulado. Todas ellas se han efectuado bajo el principio de plena competencia y en condiciones normales de mercado (arm's length).

El desglose de las operaciones ordinarias de ingresos y los saldos de balance recíprocos mantenidos con las partes vinculadas es el siguiente:

Operaciones / Concepto de Ingresos (Euros)

Operación / Concepto	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
Comisiones de gestión fija de Sociedades de Capital Riesgo (SCR)	496.450,83	271.054,63
Servicios de asesoramiento regulado (Ley 22/2014)	206.177,30	139.431,74
Comisiones de gestión fija de otros vehículos (FICC / SICC)	101.606,28	15.424,54
TOTAL OPERACIONES VINCULADAS	804.234,41	425.910,91

Saldo Acreedor / Cuenta del Activo	Ejercicio 2025 (€)	Ejercicio 2024 (€)
Deudores por comisiones pendientes de cobro	369.523,07	171.068,93
Deudores comerciales con empresas del grupo	62.447,09	0,00
TOTAL SALDOS EN BALANCE	431.970,16	171.068,93

El Administrador Único manifiesta de forma expresa que, más allá de los importes detallados con los vehículos bajo su gestión, no existen otras personas físicas o jurídicas que ostenten la condición de

parte vinculada con las que se hayan concertado operaciones comerciales o financieras, o con las que se mantengan saldos pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

11. Gestión del riesgo asociado a los instrumentos financieros

El riesgo es inherente a las actividades de gestión de la Sociedad, pero es gestionado de manera integral por el Administrador Único a través de un proceso continuo de identificación, medición y seguimiento operativo, verificando en todo momento el estricto cumplimiento de los coeficientes normativos obligatorios y las exigencias de recursos propios establecidas por la Ley 22/2014 reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus modificaciones vigentes.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad está expuesta a riesgo de mercado (que comprende riesgo de precio y riesgo de tipo de cambio), riesgo de liquidez y riesgo de crédito derivados de los instrumentos financieros mantenidos en su balance.

11.1. Riesgo de mercado

Riesgo de precio: Surge como consecuencia de las variaciones en los precios de mercado o en las variables determinantes de la valoración intrínseca de los activos. A diferencia de un vehículo de inversión directa, la Sociedad Gestora no mantiene una cartera de participaciones a largo plazo en instrumentos de patrimonio de fondos no cotizados (el saldo de inversiones financieras a largo plazo es de 0,00 euros), por lo que su exposición directa a este riesgo es nula. Su riesgo de precio se mitiga de manera indirecta mediante la adecuada supervisión y el control normativo de los fondos subyacentes bajo su administración.

Riesgo de tipo de cambio: La Sociedad presenta exposición al riesgo de fluctuación de divisas, dado que mantiene saldos en cuentas de tesorería minoritarios denominados en dólares estadounidenses (USD). Al cierre del ejercicio 2025, las variaciones en los tipos de cambio de mercado han tenido un impacto neto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 35,22 euros (registrado como ganancias por diferencia de cambio).

11.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez refleja la posible dificultad de la entidad para disponer de fondos líquidos suficientes con los que hacer frente a sus obligaciones de pago ordinarias derivadas de su estructura de costes. Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad gestiona activamente esta posición mediante las aportaciones financieras desembolsadas por sus socios accionistas instrumentadas en la rúbrica de "Otros instrumentos de patrimonio neto", que han experimentado un incremento neto de 700.000,00 euros durante el año. El Administrador Único considera que la liquidez disponible y los flujos procedentes de las comisiones fijas de gestión de vehículos son adecuados para cubrir plenamente el total del pasivo corriente que asciende a 217.674,72 euros.

11.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida financiera causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de las contrapartes de la Sociedad. La exposición máxima al riesgo de crédito de la Sociedad al cierre de 2025 se concentra en los créditos a intermediarios financieros por importe de 439.874,81 euros, divididos en los saldos de deudores por comisiones de gestión pendientes de cobro (369.523,07 euros), deudores con empresas del grupo (62.447,09 euros), otros deudores (7.904,65 euros) y los depósitos de tesorería a la vista por importe de 41.870,56 euros. El Administrador Único considera que la calidad crediticia de estos activos financieros es muy alta al estar vinculados a vehículos institucionales bajo su gestión ya integrados y a entidades de crédito de primer nivel, no existiendo saldos dudosos o con síntomas de deterioro.

12. Otra información

12.1. Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2025 por la Sociedad Gestora, desglosado por categorías profesionales, es el siguiente:

Plantilla Media de la Sociedad (Número de personas)

Categoría Profesional	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Alta Dirección (Administradores / Altos Directivos)	2,00	1,00
Personal Técnico y Gestores de Inversión	6,00	2,00
Personal Administrativo y de Apoyo	1,00	1,00
TOTAL PLANTILLA MEDIA	9,00	4,00

Al 31 de diciembre de 2025, los gastos de personal asociados a la plantilla activa de la firma han ascendido a un importe bruto consolidado de 1.016.850,21 euros, frente a los 582.389,95 euros registrados en el ejercicio contable anterior 2024 (desglosados en 953.777,21 euros de costes fijos y cargas sociales, junto con 63.073,00 euros devengados en concepto de retribución variable acumulada).

12.2. Auditoría

Los honorarios totales devengados por los servicios profesionales de auditoría externa y revisión legal de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 se estiman en un total de 7.000 euros, manteniéndose en términos homogéneos con el coste incurrido en el ejercicio precedente 2024.

Dichos importes se encuentran debidamente reconocidos y provisionados en el pasivo corriente de la firma. Se deja constancia de que no se han contratado ni prestado servicios profesionales de ninguna otra naturaleza distintos a los de la propia auditoría de cuentas por parte de la firma de auditoría o entidades vinculadas a su red internacional.

13. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en virtud de lo exigido por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se facilita a continuación la información sobre los plazos de pago a proveedores, el ratio de operaciones pagadas y pendientes de pago, y el total de pagos realizados y pendientes a cierre del ejercicio:

	Ejercicio 2025
Periodo medio de pago a proveedores (días)	30,83
Ratio de operaciones pagadas (días)	15,04
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	90,73
	Ejercicio 2025
Total pagos realizados (Euros)	337.645,24
Total pagos pendientes (Euros)	89.011,97

Dada la actividad financiera a la que se dedica la Sociedad Gestora, los saldos comerciales pendientes se refieren exclusivamente a deudas con proveedores por prestaciones de servicios profesionales independientes, asesoramiento y suministros operativos corporativos. Todos los pagos del ejercicio se han realizado dentro de los plazos legales máximos establecidos por la normativa de morosidad.. Al cierre del ejercicio 2025, el saldo pendiente de pago registrado en el pasivo corriente comercial asciende a 121.111,47 euros (frente a los 45.734,81 euros reportados al cierre de 2024), correspondiendo a facturas y honorarios devengados en el último tramo del año en curso de tramitación administrativa y validación normal.

14. Información sobre medio ambiente

El Administrador Único manifiesta que, dada la naturaleza de la actividad puramente financiera y de servicios a la que se dedica la Sociedad Gestora (administración, gestión técnica y asesoramiento a entidades de inversión colectiva de tipo cerrado), esta no genera impactos directos significativos en el entorno natural ni requiere de inmovilizados materiales destinados a la protección o minimización de riesgos medioambientales.

Por consiguiente, en la contabilidad correspondiente a los ejercicios anuales cerrados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que deban ser incluidos o desglosados para que las presentes Cuentas Anuales, en su conjunto, reflejen la imagen fiel de la empresa.

15. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales por parte del Administrador Único, no se ha producido ningún hecho, transacción o acontecimiento de carácter significativo que pudiera alterar de forma sustancial la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera o de los resultados de la Sociedad Gestora recogidos en los presentes estados financieros, ni que requiera la realización de ajustes o desgloses adicionales en la presente memoria explicativa.

16. Evolución previsible de la sociedad

Tras un ejercicio anual 2025 caracterizado por el desarrollo regular de su portfolio de inversión y el despliegue ordenado de recursos, en el que se ha consolidado una cifra de ingresos por comisiones de gestión y asesoramiento regulado de 804.234,41 (complementada por otras ganancias operativas por importe de 80.779,92), la Sociedad entra en una fase de consolidación y maduración de sus posiciones.

El objetivo estratégico prioritario para el ejercicio operativo 2026, bajo la dirección del Administrador Único, se centrará en el seguimiento riguroso del cumplimiento de los compromisos de capital financiero, el análisis del retorno de los fondos internacionales de portfolio y la monitorización de las distribuciones. Todo ello está enfocado a optimizar de manera sostenible la creación de valor a largo plazo, adecuar la estructura de costes de personal y generales (que en 2025 ascendieron a 1.016.850,21 y 510.654,79, respectivamente) y asegurar un retorno financiero óptimo para los socios inversores a través de los vehículos bajo gestión de la S.G.E.I.C.

Los administradores formulan las presentes cuentas anuales en el domicilio social a 30 de marzo de 2026.

- D. José Ramón Sanz Pinedo
Presidente del Consejo de Administración
Firma:

- D. Jorge Sanz Gras
Consejero
Firma: 

- D. Gabriel Ocaña Rodríguez
Secretario consejero

Firma:

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

1. INTRODUCCIÓN

Gannet Partners, SGEIC, S.A. (en adelante también “Gannet”) es una Sociedades Anónima constituida como Sociedad de Gestión de Entidades de Inversión Colectiva el 26-07-2022, sujeta a la supervisión de la CNMV e inscrita en los registros de la CNMV con el número 196. CIF: A10958601, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 43835, folio 91, sección 8, hoja M-773565, Inscripción 1. Y con domicilio fiscal Madrid, C/ Orense nº34, Edificio Norte, segunda planta.

Gannet Partners es una Sociedad gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado. La actividad principal de la entidad es la constitución y gestión de Sociedades y Fondos de Capital Riesgo (SCR y FCR) y Sociedades y Fondos de Inversión de Capital Cerrado (SICC y FICC).

2. EVOLUCIÓN DE NEGOCIO

La entidad finalizó el ejercicio 2025 con un Resultado Negativo de -648.444,84 Euros.

3. PRINCIPALES LOGROS, ACTIVIDADES Y PROYECTOS

A lo largo del ejercicio 2025, Gannet Partners ha ejercido la administración de tres Sociedades de Capital Riesgo, denominadas “Gannet Buyout Partners I, SCR, S.A.”, de “Gannet Numa Private Equity, SCR, S.A.” y de “Deagan, SCR, S.A.”. Respecto de ésta última, el acuerdo de gestión fue inscrito en el registro administrativo de la sociedad, conforme a la resolución y comunicación realizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 27 de junio de 2025.

Adicionalmente, Gannet Partners asume la administración de un Fondo de Capital Riesgo, denominado “Gannet Natural Capital II, FCR”, conforme a la resolución y comunicación practicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 11 de julio de 2025.

Asimismo, continúa ejerciendo la administración de la Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, denominada “Gannet Real Estate Finance, SICC, S.A.”

4. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Dada la actividad a la que se dedica Gannet Partners, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

5. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LA SOCIEDAD

La Sociedad mantiene todos sus activos financieros en efectivo, en imposiciones a plazo fijo o en pagarés bancarios cotizados. El saldo a cierre del ejercicio ascendía a 41.870,56 Euros.

6. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha realizado operación alguna sobre acciones propias.

7. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha realizado actividades de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2025.

8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES DURANTE EL EJERCICIO

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

9. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han detectado otros hechos relevantes negativos posteriores al cierre del ejercicio 2025.