

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

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



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

A los partícipes de Galdana Ventures III, 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 III, 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
<p data-bbox="256 454 858 517"><b>Valoración de las inversiones financieras a largo plazo</b></p> <p data-bbox="256 546 858 786">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.</p> <p data-bbox="256 815 858 1032">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.</p> <p data-bbox="256 1061 858 1245">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.</p>	<p data-bbox="879 546 1460 730">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.</p> <p data-bbox="879 759 1460 976">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.</p> <p data-bbox="879 1005 1460 1245">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.</p> <p data-bbox="879 1274 1460 1391">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.</p>

#### 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.

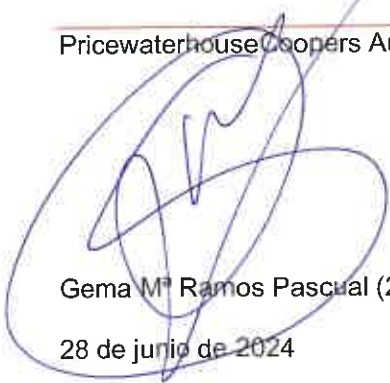
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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)

28 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/16821

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022 (*)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>328 817,50</b>	<b>676 476,38</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	298 635,67	667 641,23
Periodificaciones		1 156,14	-
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	29 025,69	8 835,15
Otros activos corrientes		-	-
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>98 071 877,84</b>	<b>63 862 806,42</b>
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	98 071 877,84	63 862 806,42
Instrumentos de patrimonio		98 071 877,84	63 862 806,42
De entidades objeto de capital riesgo		89 820 119,89	60 887 396,21
De otras entidades		8 251 757,95	2 975 410,21
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>98 400 695,34</b>	<b>64 539 282,80</b>

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

GALDANA VENTURES III, 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>44 494 186,02</b>	<b>12 830 951,67</b>
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	281 074,37	305 886,05
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	44 213 111,65	12 525 065,62
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>44 494 186,02</b>	<b>12 830 951,67</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>53 906 509,32</b>	<b>51 708 331,13</b>
<b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>	11	<b>62 700 448,64</b>	<b>54 512 324,72</b>
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		71 449 180,34	64 395 758,79
Prima de emisión		246 826,28	143 856,88
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(8 995 557,98)	(10 027 290,95)
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>	6	<b>(8 793 939,32)</b>	<b>(2 803 993,59)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(8 793 939,32)	(2 803 993,59)
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>98 400 695,34</b>	<b>64 539 282,80</b>

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

GALDANA VENTURES III, 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>360 006 823,78</b>	<b>342 068 523,05</b>
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	360 006 823,78	342 068 523,05
De empresas objeto de capital riesgo		323 419 431,06	313 630 570,36
De otras empresas		36 587 392,72	28 437 952,69
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>1 037 590 415,87</b>	<b>967 622 447,86</b>
Patrimonio total comprometido	11	549 141 250,00	510 379 750,00
Patrimonio comprometido no exigido		466 770 062,50	446 089 275,00
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	15	21 679 103,37	11 153 422,86
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>1 397 597 239,65</b>	<b>1 309 690 970,91</b>

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

GALDANA VENTURES III, 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	12 a	22 576,54	8 053,31
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		22 576,54	8 053,31
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	12 b	(1 111 778,59)	(676 521,42)
Intereses y cargas asimiladas		(1 111 778,59)	(676 521,42)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		-	-
Resultados por enajenaciones (netos)		(34 664,09)	107 093,34
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	12 c	(34 664,09)	107 093,34
Otros resultados de explotación		(6 560 220,96)	(8 323 964,38)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	13	(6 560 220,96)	(8 323 964,38)
Comisión de gestión		(6 529 947,61)	(7 997 498,87)
Otras comisiones y gastos		(30 273,35)	(326 465,51)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>(7 684 087,10)</b>	<b>(8 885 339,15)</b>
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	14	(1 311 470,88)	(1 141 952,20)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(8 995 557,98)</b>	<b>(10 027 291,35)</b>
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	0,40
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(8 995 557,98)</b>	<b>(10 027 290,95)</b>
Impuesto sobre beneficios	15	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(8 995 557,98)</b>	<b>(10 027 290,95)</b>

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

GALDANA VENTURES III, 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>(8 995 557,98)</b>	<b>(10 027 290,95)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	<b>(5 989 945,73)</b>	<b>(3 630 802,59)</b>
Por valoración de instrumentos financieros	(5 989 945,73)	(3 694 091,97)
Activos financieros disponibles para la venta	(5 989 945,73)	(3 694 091,97)
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	63 289,38
<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>(14 985 503,71)</b>	<b>(13 658 093,54)</b>

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

GALDANA VENTURES III, 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>64 395 758,79</b>	<b>143 856,88</b>	<b>(10 027 290,95)</b>	<b>54 512 324,72</b>	<b>(2 803 993,59)</b>	<b>51 708 331,13</b>
Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 (*)	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023</b>	<b>64 395 758,79</b>	<b>143 856,88</b>	<b>(10 027 290,95)</b>	<b>54 512 324,72</b>	<b>(2 803 993,59)</b>	<b>51 708 331,13</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(8 995 557,98)	(8 995 557,98)	(5 989 945,73)	(14 985 503,71)
Operaciones con partícipes	17 080 712,50	102 969,40	-	17 183 681,90	-	17 183 681,90
Suscripciones	17 080 712,50	102 969,40	-	17 183 681,90	-	17 183 681,90
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(10 027 290,95)	-	10 027 290,95	-	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2023</b>	<b>71 449 180,34</b>	<b>246 826,28</b>	<b>(8 995 557,98)</b>	<b>62 700 448,64</b>	<b>(8 793 939,32)</b>	<b>53 906 509,32</b>

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

GALDANA VENTURES III, 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	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		Ajustes por valoración
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)</b>	<b>26 425 800,00</b>	-	<b>(894 716,21)</b>	<b>25 531 083,79</b>	<b>826 809,00</b>	<b>26 357 892,79</b>
Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (*)	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022 (*)</b>	<b>26 425 800,00</b>	-	<b>(894 716,21)</b>	<b>25 531 083,79</b>	<b>826 809,00</b>	<b>26 357 892,79</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(10 027 290,95)	(10 027 290,95)	(3 630 802,59)	(13 658 093,54)
Operaciones con partícipes	38 864 675,00	143 856,88	-	39 008 531,88	-	39 008 531,88
Suscripciones	56 505 325,00	178 930,21	-	56 684 255,21	-	56 684 255,21
Reembolsos	(17 640 650,00)	(35 073,33)	-	(17 675 723,33)	-	(17 675 723,33)
Aplicación del resultado del ejercicio	(894 716,21)	-	894 716,21	-	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)</b>	<b>64 395 758,79</b>	<b>143 856,88</b>	<b>(10 027 290,95)</b>	<b>54 512 324,72</b>	<b>(2 803 993,59)</b>	<b>51 708 331,13</b>

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

## GALDANA VENTURES III, 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>22 680 993,78</b>	<b>(400 747,39)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(8 995 557,98)	(10 027 290,95)
Ajustes del resultado	1 123 866,14	561 374,77
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	(22 576,54)	(8 053,31)
Gastos financieros	1 111 778,59	676 521,42
Diferencias de cambio	34 664,09	(107 093,34)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	31 641 887,67	9 733 636,90
Deudores y otras cuentas a cobrar	(20 190,54)	4 255 919,97
Otros activos corrientes	(1 156,14)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	(24 811,68)	(17 342,69)
Otros pasivos corrientes	31 688 046,03	5 495 059,62
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1 089 202,05)	(668 468,11)
Pagos de intereses	(1 111 778,59)	(676 521,42)
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	22 576,54	8 053,31
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(40 199 017,15)</b>	<b>(46 692 841,98)</b>
Pagos por inversiones	(40 199 017,15)	(46 692 841,98)
Inversiones financieras	(40 199 017,15)	(46 692 841,98)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>17 183 681,90</b>	<b>39 008 531,88</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	17 183 681,90	39 008 531,88
Emisión de instrumentos de patrimonio	17 183 681,90	56 684 255,21
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	(17 675 723,33)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(34 664,09)</b>	<b>107 093,34</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(369 005,56)</b>	<b>(7 977 964,15)</b>
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	667 641,23	8 645 605,38
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	298 635,67	667 641,23

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

GALDANA VENTURES III, 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 III, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 21 de mayo de 2021 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 333 y con ISIN - ES0140514003 y CIF: V05376298.

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 III, 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 III, 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 166,62% y un 123,51%, 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

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 3,11% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 100.011.837 por un importe de 17.080.712,50 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 III, 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 III, 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>(8 995 557,98)</u>
<b>Aplicación</b>	
Partícipes	<u>(8 995 557,98)</u>
	<u>(8 995 557,98)</u>

GALDANA VENTURES III, 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 III, 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 III, 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 III, 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 III, 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 III, 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 III, 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 III, 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 III, 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 III, 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 III, 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 III, 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 CaixaBank, S.A., por otro, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles 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 CaixaBank, 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

El Fondo tiene 35 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 III, 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	89 820 119,89	60 887 396,21
De otras entidades	<u>8 251 757,95</u>	<u>2 975 410,21</u>
	<u><b>98 071 877,84</b></u>	<u><b>63 862 806,42</b></u>

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

GALDANA VENTURES III, 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.

El Fondo tiene un acuerdo de co-inversión con Galdana Ventures, S.C.A., S.I.C.A.V., R.A.I.F. Galdana Ventures III por el cual forman parte del mismo Programa ("Galdana III") y participan en las inversiones de su cartera de forma conjunta a una prorrata fija del 65%-35%, respectivamente.

Con fecha 30 de septiembre de 2023, una vez finalizado el periodo de colocación, se han calculado las prorratas finales en función de los patrimonios totales comprometidos cerrados y se han transferido los compromisos de las inversiones entre ambos Fondos.

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. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

GALDANA VENTURES III, 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)	(2)				
Fondo 1	3,45%	-	873 402,56	-	-	873 402,56
Fondo 2	n.d.	-	75 623 454,71	-	-	75 623 454,71
Fondo 3	0,40%	-	2 350 158,49	-	-	2 350 158,49
Fondo 4	0,40%	-	2 354 024,64	-	-	2 354 024,64
Fondo 5	0,50%	-	7 752 614,68	-	-	7 752 614,68
Fondo 6	0,78%	-	14 190 801,55	-	-	14 190 801,55
Fondo 7	0,58%	-	4 734 542,30	-	-	4 734 542,30
Fondo 8	1,10%	-	6 308 198,94	-	-	6 308 198,94
Fondo 9	0,44%	-	3 146 995,12	-	-	3 146 995,12
Fondo 10	0,63%	-	3 187 769,49	-	-	3 187 769,49
Fondo 11	1,03%	-	4 749 138,11	-	-	4 749 138,11
Fondo 12	n.d.	-	2 298 755,61	-	-	2 298 755,61
Fondo 13	4,27%	-	8 734 025,62	-	-	8 734 025,62
Fondo 14	2,30%	-	9 495 620,08	-	-	9 495 620,08
Fondo 15	1,99%	-	6 987 220,49	-	-	6 987 220,49
Fondo 16	0,22%	-	4 008 291,81	-	-	4 008 291,81
Fondo 17	0,39%	-	8 028 579,52	-	-	8 028 579,52
Fondo 18	1,42%	-	3 995 983,22	-	-	3 995 983,22
Fondo 19	0,87%	-	2 413 105,76	-	-	2 413 105,76
Fondo 20	0,17%	-	4 012 114,74	-	-	4 012 114,74
Fondo 21	0,17%	-	8 010 113,83	-	-	8 010 113,83
Fondo 22	3,97%	-	7 981 200,59	-	-	7 981 200,59
Fondo 23	n.d.	-	6 878 101,45	-	-	6 878 101,45
Fondo 24	0,69%	-	12 006 994,79	-	-	12 006 994,79
Fondo 25	0,27%	-	7 989 875,13	-	-	7 989 875,13
Fondo 26	0,82%	-	3 986 640,34	-	-	3 986 640,34
Fondo 27	0,56%	-	11 932 371,16	-	-	11 932 371,16
Fondo 28	0,35%	-	7 959 548,03	-	-	7 959 548,03
Fondo 29	0,06%	-	395 982,21	-	-	395 982,21
Fondo 30	0,74%	-	4 803 714,09	-	-	4 803 714,09
Fondo 31	1,73%	-	2 620 207,69	-	-	2 620 207,69
Fondo 32	1,11%	-	11 354 233,00	-	-	11 354 233,00
Fondo 33	1,46%	-	6 107 593,94	-	-	6 107 593,94
Fondo 34	-	-	7 904 095,58	-	-	7 904 095,58
Fondo 35	0,22%	-	7 948 310,70	-	-	7 948 310,70
Fondo 36	1,38%	-	6 041 696,43	-	-	6 041 696,43
Fondo 37	0,43%	-	4 367 012,81	-	-	4 367 012,81
Fondo 38	0,51%	-	1 002 514,18	-	-	1 002 514,18
Fondo 39	2,63%	-	5 023 986,76	-	-	5 023 986,76
Fondo 40	-	-	3 619 680,57	-	-	3 619 680,57
Fondo 41	-	-	7 904 095,58	-	-	7 904 095,58
Fondo 42	1,77%	-	6 365 807,92	-	-	6 365 807,92
Fondo 43	0,36%	-	990 083,76	-	-	990 083,76
Fondo 44	0,11%	-	795 703,19	-	-	795 703,19
Fondo 45	0,55%	-	2 183 506,40	-	-	2 183 506,40
Fondo 46	1,14%	-	4 367 012,81	-	-	4 367 012,81
Fondo 47	0,48%	-	2 183 506,40	-	-	2 183 506,40
Fondo 48	0,80%	-	6 350 126,19	-	-	6 350 126,19
Fondo 49	-	-	4 742 457,35	-	-	4 742 457,35
Fondo 50	-	-	4 742 457,35	-	-	4 742 457,35
Fondo 51	-	-	4 347 252,57	-	-	4 347 252,57
Fondo 52	-	-	3 952 047,79	-	-	3 952 047,79
Fondo 53	-	-	3 952 047,79	-	-	3 952 047,79
Fondo 54	-	-	3 952 047,96	-	-	3 952 047,96
			<b>360 006 823,78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>360 006 823,78</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.

(2) El porcentaje se refiere, en su caso, al porcentaje mantenido en los compartimentos concretos de las Entidades Participadas y que ha servido de base para el cálculo del valor teórico de las participaciones.

GALDANA VENTURES III, 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	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)				
Fondo 1	3,53%	-	891 922,97	-	-	891 922,97
Fondo 2	35,94%	-	73 977 992,46	-	-	73 977 992,46
Fondo 3	0,41%	-	2 449 567,62	-	-	2 449 567,62
Fondo 4	0,41%	-	2 442 342,79	-	-	2 442 342,79
Fondo 5	0,51%	-	8 043 863,06	-	-	8 043 863,06
Fondo 6	0,80%	-	14 794 328,22	-	-	14 794 328,22
Fondo 7	0,59%	-	4 946 855,54	-	-	4 946 855,54
Fondo 8	1,13%	-	6 554 198,82	-	-	6 554 198,82
Fondo 9	0,45%	-	3 261 321,46	-	-	3 261 321,46
Fondo 10	0,65%	-	3 301 731,21	-	-	3 301 731,21
Fondo 11	1,06%	-	4 885 756,03	-	-	4 885 756,03
Fondo 12	7,09%	-	2 379 121,74	-	-	2 379 121,74
Fondo 13	4,36%	-	8 919 229,72	-	-	8 919 229,72
Fondo 14	2,35%	-	9 724 571,15	-	-	9 724 571,15
Fondo 15	2,03%	-	7 135 383,78	-	-	7 135 383,78
Fondo 16	0,23%	-	4 183 439,19	-	-	4 183 439,19
Fondo 17	0,40%	-	8 364 830,27	-	-	8 364 830,27
Fondo 18	1,45%	-	4 198 582,86	-	-	4 198 582,86
Fondo 19	0,87%	-	2 525 527,52	-	-	2 525 527,52
Fondo 20	0,18%	-	4 173 255,88	-	-	4 173 255,88
Fondo 21	0,18%	-	8 284 482,38	-	-	8 284 482,38
Fondo 22	4,05%	-	8 360 391,97	-	-	8 360 391,97
Fondo 23	n.d.	-	12 517 520,56	-	-	12 517 520,56
Fondo 24	0,70%	-	12 620 356,35	-	-	12 620 356,35
Fondo 25	0,27%	-	8 404 449,53	-	-	8 404 449,53
Fondo 26	0,84%	-	4 186 578,00	-	-	4 186 578,00
Fondo 27	0,58%	-	12 575 251,06	-	-	12 575 251,06
Fondo 28	n.d.	-	8 362 300,50	-	-	8 362 300,50
Fondo 29	n.d.	-	836 230,05	-	-	836 230,05
Fondo 30	0,79%	-	4 905 576,35	-	-	4 905 576,35
Fondo 31	1,77%	-	2 675 768,92	-	-	2 675 768,92
Fondo 32	1,45%	-	11 594 998,64	-	-	11 594 998,64
Fondo 33	1,56%	-	6 338 532,30	-	-	6 338 532,30
Fondo 34	n.d.	-	8 362 300,50	-	-	8 362 300,50
Fondo 35	n.d.	-	8 362 300,50	-	-	8 362 300,50
Fondo 36	1,41%	-	6 326 633,26	-	-	6 326 633,26
Fondo 37	0,44%	-	4 459 614,86	-	-	4 459 614,86
Fondo 38	0,60%	-	1 008 636,84	-	-	1 008 636,84
Fondo 39	2,97%	-	5 049 062,15	-	-	5 049 062,15
Fondo 40	n.d.	-	3 829 515,52	-	-	3 829 515,52
Fondo 41	n.d.	-	8 362 300,50	-	-	8 362 300,50
Fondo 42	n.d.	-	6 689 840,41	-	-	6 689 840,41
Fondo 43	n.d.	-	1 045 287,57	-	-	1 045 287,57
Fondo 44	0,11%	-	837 542,32	-	-	837 542,32
Fondo 45	n.d.	-	2 229 807,43	-	-	2 229 807,43
Fondo 46	n.d.	-	4 459 614,86	-	-	4 459 614,86
Fondo 47	0,51%	-	2 229 807,43	-	-	2 229 807,43
			<b>342 068 523,05</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>342 068 523,05</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.

2) El porcentaje se refiere, en su caso, al porcentaje mantenido en los compartimentos concretos de las Entidades Participadas y que ha servido de base para el cálculo del valor teórico de las participaciones.

GALDANA VENTURES III, 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 - De entidades objeto de capital riesgo, 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 (*)	Ajustes de Ecuación	Desembolsos (1)	Bajas (1)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto (1)	Valor razonable al 31.12.2023 (1)
Fondo 1	1 075 895,83	(17 779,59)	34 936,10	-	(232 172,62)	860 879,72
Fondo 2	7 107 374,71	-	4 227 300,01	-	(838 801,94)	10 495 872,78
Fondo 3	859 437,94	(18 567,27)	217 794,85	-	(168 157,70)	890 507,82
Fondo 4	880 449,90	(17 896,33)	360 007,07	-	(135 501,68)	1 087 058,96
Fondo 5	3 769 764,37	(77 603,04)	674 418,08	-	(398 647,55)	3 967 931,86
Fondo 6	4 541 648,19	(104 195,12)	1 115 775,93	-	(707 828,10)	4 845 400,90
Fondo 7	1 332 626,24	(29 652,97)	775 225,01	-	(158 050,77)	1 920 147,51
Fondo 8	3 430 699,84	(66 639,34)	509 783,53	-	9 193,98	3 883 038,01
Fondo 9	1 743 434,29	(34 381,17)	450 659,53	-	(138 051,11)	2 021 661,54
Fondo 10	1 671 597,95	(35 268,06)	453 284,34	-	(82 271,24)	2 007 342,99
Fondo 11	4 093 310,98	(78 909,05)	524 966,12	-	(287 082,08)	4 252 285,97
Fondo 12	1 015 255,20	(30 127,47)	95 471,22	-	(4 556,72)	1 076 042,23
Fondo 13	1 516 045,18	(38 946,73)	960 742,82	-	1 008 177,73	3 446 019,00
Fondo 14	9 627 860,65	(185 778,19)	46 864,74	-	(2 561 705,19)	6 927 242,01
Fondo 15	1 717 207,70	(35 471,46)	1 645 831,91	-	432 351,27	3 759 919,42
Fondo 16 (**)	1 168 991,07	(26 223,71)	789 657,82	-	214 307,42	2 146 732,60
Fondo 17 (**)	1 757 495,50	(41 726,06)	2 266 857,82	-	(165 945,80)	3 816 681,46
Fondo 18	213 540,54	(6 005,27)	756 649,35	-	14 352,94	978 537,56
Fondo 19	298 412,87	(6 704,84)	399 113,28	-	25 288,19	716 109,50
Fondo 20	979 738,84	(21 541,04)	901 677,26	-	(38 495,87)	1 821 379,19
Fondo 21	3 439 016,99	(81 731,20)	1 310 284,50	-	(219 078,89)	4 448 491,40
Fondo 22	1 674 866,77	(38 727,85)	967 088,02	-	566 455,41	3 169 682,35
Fondo 23	405 057,79	(12 484,46)	1 149 983,45	-	192 463,13	1 735 019,91
Fondo 24	1 090 772,62	(27 682,74)	3 283 005,58	-	222 065,63	4 568 161,09
Fondo 25	552 304,03	(13 366,51)	976 736,20	-	(139 580,95)	1 376 092,77
Fondo 26	603 917,82	(12 788,36)	419 517,17	-	(14 028,70)	996 617,93
Fondo 27	626 477,63	(15 019,05)	1 233 462,80	-	(165 561,99)	1 679 359,39
Fondo 28	-	-	2 110 517,30	-	(57 925,64)	2 052 591,66
Fondo 29	-	-	40 297,90	-	(3 026,14)	37 271,76
Fondo 30	384 079,87	(9 605,39)	503 401,13	-	(121 129,61)	756 746,00
Fondo 31	770 378,84	(16 845,56)	103 583,12	-	(56 864,80)	800 251,60
Fondo 32	(3 960,14)	-	1 693 043,06	-	(263 019,92)	1 426 063,00
Fondo 33	2 180 864,64	(46 967,83)	1 847 466,24	-	(640 741,39)	3 340 621,66
Fondo 35	-	-	1 229 829,45	-	(57 235,53)	1 172 593,92
Fondo 36	1 129 194,05	(23 471,54)	728 269,72	-	41 677,45	1 875 669,68
Fondo 37	720 779,01	(18 127,00)	626 990,66	-	(395 656,67)	933 986,00
Fondo 38	178 581,70	(4 029,91)	279 812,17	-	(19 566,19)	434 797,77
Fondo 39	901 908,87	(20 271,69)	198 713,16	-	(150 490,15)	929 860,19
Fondo 42 (**)	-	-	2 350 527,37	-	(176 849,54)	2 173 677,83
Fondo 43	-	-	137 195,25	-	(11 205,20)	125 990,05
Fondo 44 (**)	48 923,64	(925,68)	80 740,56	-	(14 072,46)	114 666,06
Fondo 45	-	-	353 680,24	-	(40 485,94)	313 194,30
Fondo 46	-	-	881 944,35	-	(62 001,89)	819 942,46
Fondo 47	358 854,50	(8 309,94)	228 479,07	-	(112 618,63)	466 405,00
Fondo 48	-	-	1 481 203,31	-	(77 870,28)	1 403 333,03
	<b>63 862 806,42</b>	<b>(1 223 771,42)</b>	<b>41 422 788,57</b>	<b>-</b>	<b>(5 989 945,73)</b>	<b>98 071 877,84</b>

(1) Saldo ecualizado a 30 de septiembre de 2023

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

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

GALDANA VENTURES III, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Los ajustes de ecualización, al 31 de diciembre de 2023, se corresponden con las diferencias producidas entre los desembolsos ecualizados con las prorratas de ecualización de ejercicios anteriores y del ejercicio actual.

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Ajustes de Ecualización	Desembolsos (1)	Bajas (1)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto (1)	Valor razonable al 31.12.2022 (1) (*)
Fondo 1	814 029,25	79 291,30	53 515,38	-	129 059,90	1 075 895,83
Fondo 2	1 655 683,06	-	5 983 672,15	-	(531 980,50)	7 107 374,71
Fondo 3	460 208,76	52 220,42	365 509,70	-	(18 500,94)	859 437,94
Fondo 4	599 719,27	61 218,10	242 107,22	-	(22 594,69)	880 449,90
Fondo 5	3 339 403,61	369 157,06	-	-	61 203,70	3 769 764,37
Fondo 6	3 009 268,31	335 935,53	1 616 975,05	-	(420 530,70)	4 541 648,19
Fondo 7	613 719,08	69 413,34	725 327,29	-	(75 833,47)	1 332 626,24
Fondo 8	1 408 280,96	154 542,77	1 644 715,91	-	223 160,20	3 430 699,84
Fondo 9	905 947,87	90 275,88	741 823,34	-	5 387,20	1 743 434,29
Fondo 10	766 674,40	82 236,34	865 925,98	-	(43 238,77)	1 671 597,95
Fondo 11	1 543 860,38	157 393,08	2 206 755,89	-	185 301,63	4 093 310,98
Fondo 12	1 309 226,23	125 784,35	177 488,70	-	(597 244,08)	1 015 255,20
Fondo 13	512 415,32	65 386,66	1 162 094,31	-	(223 851,11)	1 516 045,18
Fondo 14	3 925 619,91	379 242,12	5 107 499,23	-	215 499,39	9 627 860,65
Fondo 15	-	-	1 708 267,25	-	8 940,45	1 717 207,70
Fondo 16 (**)	-	-	1 262 905,74	-	(93 914,67)	1 168 991,07
Fondo 17 (**)	-	-	2 009 481,88	-	(251 986,38)	1 757 495,50
Fondo 18	-	-	289 207,38	-	(75 666,84)	213 540,54
Fondo 19	-	-	322 897,57	-	(24 484,70)	298 412,87
Fondo 20	-	-	1 037 393,19	-	(57 654,35)	979 738,84
Fondo 21	-	-	3 936 086,12	-	(497 069,13)	3 439 016,99
Fondo 22	-	-	1 879 609,07	-	(204 742,30)	1 674 866,77
Fondo 23	-	-	601 242,34	-	(196 184,55)	405 057,79
Fondo 24	-	-	1 333 170,57	-	(242 397,95)	1 090 772,62
Fondo 25	-	-	711 133,07	-	(158 829,04)	552 304,03
Fondo 26	-	-	615 875,68	-	(11 957,86)	603 917,82
Fondo 27	-	-	784 407,34	-	(157 929,71)	626 477,63
Fondo 30	-	-	462 584,55	-	(78 504,68)	384 079,87
Fondo 31	-	-	811 264,75	-	(40 885,91)	770 378,84
Fondo 32	-	-	-	-	(3 960,14)	(3 960,14)
Fondo 33	-	-	2 261 910,80	-	(81 046,16)	2 180 864,64
Fondo 36	-	-	1 246 535,70	-	(117 341,65)	1 129 194,05
Fondo 37	-	-	872 977,15	-	(152 198,14)	720 779,01
Fondo 38	-	-	194 075,94	-	(15 494,24)	178 581,70
Fondo 39	-	-	976 262,68	-	(74 353,81)	901 908,87
Fondo 44 (**)	-	-	59 848,38	-	(10 924,74)	48 923,64
Fondo 47	-	-	400 197,73	-	(41 343,23)	358 854,50
	<b>20 864 056,41</b>	<b>2 022 096,95</b>	<b>44 670 745,03</b>	<b>-</b>	<b>(3 694 091,97)</b>	<b>63 862 806,42</b>

(1) Saldo ecualizado a 31 de diciembre de 2022

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

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

Los ajustes de ecualización, al 31 de diciembre de 2022, se corresponden con las diferencias producidas entre los desembolsos ecualizados con las prorratas de ecualización de ejercicios anteriores y del ejercicio 2022.

GALDANA VENTURES III, 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).

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 III, 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 (1)	Ajustes por valoración al 31.12.2023 (1)
Fondo 1	EUR	219 649,78	(232 172,62)	(12 522,84)
Fondo 2	USD	(349 437,23)	(838 801,94)	(1 188 239,17)
Fondo 3	USD	(34 741,78)	(168 157,70)	(202 899,48)
Fondo 4	USD	18 581,90	(135 501,68)	(116 919,78)
Fondo 5	USD	32 486,07	(398 647,55)	(366 161,48)
Fondo 6	USD	(476 276,68)	(707 828,10)	(1 184 104,78)
Fondo 7	USD	(95 428,98)	(158 050,77)	(253 479,75)
Fondo 8	USD	221 421,22	9 193,98	230 615,20
Fondo 9	USD	87 674,53	(138 051,11)	(50 376,58)
Fondo 10	USD	(26 873,70)	(82 271,24)	(109 144,94)
Fondo 11	USD	293 136,26	(287 082,08)	6 054,18
Fondo 12	USD	(435 651,19)	(4 556,72)	(440 207,91)
Fondo 13	EUR	(359 587,51)	1 008 177,73	648 590,22
Fondo 14	USD	680 983,45	(2 561 705,19)	(1 880 721,74)
Fondo 15	EUR	8 940,45	432 351,27	441 291,72
Fondo 16	EUR	(93 914,67)	214 307,42	120 392,75
Fondo 17	USD	(251 986,38)	(165 945,80)	(417 932,18)
Fondo 18	USD	(75 666,84)	14 352,94	(61 313,90)
Fondo 19	USD	(24 484,70)	25 288,19	803,49
Fondo 20	USD	(57 654,35)	(38 495,87)	(96 150,22)
Fondo 21	USD	(497 069,13)	(219 078,89)	(716 148,02)
Fondo 22	USD	(204 742,30)	566 455,41	361 713,11
Fondo 23	USD	(196 184,55)	192 463,13	(3 721,42)
Fondo 24	USD	(242 397,95)	222 065,63	(20 332,32)
Fondo 25	USD	(158 829,04)	(139 580,95)	(298 409,99)
Fondo 26	USD	(11 957,86)	(14 028,70)	(25 986,56)
Fondo 27	USD	(157 929,71)	(165 561,99)	(323 491,70)
Fondo 28	USD	-	(57 925,64)	(57 925,64)
Fondo 29	EUR	-	(3 026,14)	(3 026,14)
Fondo 30	EUR	(78 504,68)	(121 129,61)	(199 634,29)
Fondo 31	EUR	(40 885,91)	(56 864,80)	(97 750,71)
Fondo 32	EUR	(3 960,14)	(263 019,92)	(266 980,06)
Fondo 33	USD	(81 046,16)	(640 741,39)	(721 787,55)
Fondo 34	USD	-	-	-
Fondo 35	USD	-	(57 235,53)	(57 235,53)
Fondo 36	USD	(117 341,65)	41 677,45	(75 664,20)
Fondo 37	EUR	(152 198,14)	(395 656,67)	(547 854,81)
Fondo 38	GBP	(15 494,24)	(19 566,19)	(35 060,43)
Fondo 39	GBP	(74 353,81)	(150 490,15)	(224 843,96)
Fondo 40	USD	-	-	-
Fondo 41	USD	-	-	-
Fondo 42	USD	-	(176 849,54)	(176 849,54)
Fondo 43	USD	-	(11 205,20)	(11 205,20)
Fondo 44	USD	(10 924,74)	(14 072,46)	(24 997,20)
Fondo 45	EUR	-	(40 485,94)	(40 485,94)
Fondo 46	EUR	-	(62 001,89)	(62 001,89)
Fondo 47	EUR	(41 343,23)	(112 618,63)	(153 961,86)
Fondo 48	-	-	(77 870,28)	(77 870,28)
		<b>(2 803 993,59)</b>	<b>(5 989 945,73)</b>	<b>(8 793 939,32)</b>

(1) Saldo ecualizado al 30 de septiembre de 2023.

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

GALDANA VENTURES III, 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 (1)	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (1) (*)
Fondo 1	EUR	90 589,88	129 059,90	219 649,78
Fondo 2	USD	182 543,27	(531 980,50)	(349 437,23)
Fondo 3	USD	(16 240,84)	(18 500,94)	(34 741,78)
Fondo 4	USD	41 176,59	(22 594,69)	18 581,90
Fondo 5	USD	(28 717,63)	61 203,70	32 486,07
Fondo 6	USD	(55 745,98)	(420 530,70)	(476 276,68)
Fondo 7	USD	(19 595,51)	(75 833,47)	(95 428,98)
Fondo 8	USD	(1 738,98)	223 160,20	221 421,22
Fondo 9	USD	82 287,33	5 387,20	87 674,53
Fondo 10	USD	16 365,07	(43 238,77)	(26 873,70)
Fondo 11	USD	107 834,63	185 301,63	293 136,26
Fondo 12	USD	161 592,89	(597 244,08)	(435 651,19)
Fondo 13	EUR	(135 736,40)	(223 851,11)	(359 587,51)
Fondo 14	USD	465 484,06	215 499,39	680 983,45
Fondo 15	EUR	-	8 940,45	8 940,45
Fondo 16	EUR	-	(93 914,67)	(93 914,67)
Fondo 17	USD	-	(251 986,38)	(251 986,38)
Fondo 18	USD	-	(75 666,84)	(75 666,84)
Fondo 19	USD	-	(24 484,70)	(24 484,70)
Fondo 20	USD	-	(57 654,35)	(57 654,35)
Fondo 21	USD	-	(497 069,13)	(497 069,13)
Fondo 22	USD	-	(204 742,30)	(204 742,30)
Fondo 23	USD	-	(196 184,55)	(196 184,55)
Fondo 24	USD	-	(242 397,95)	(242 397,95)
Fondo 25	USD	-	(158 829,04)	(158 829,04)
Fondo 26	USD	-	(11 957,86)	(11 957,86)
Fondo 27	USD	-	(157 929,71)	(157 929,71)
Fondo 28	USD	-	-	-
Fondo 29	EUR	-	-	-
Fondo 30	EUR	-	(78 504,68)	(78 504,68)
Fondo 31	EUR	-	(40 885,91)	(40 885,91)
Fondo 32	EUR	-	(3 960,14)	(3 960,14)
Fondo 33	USD	-	(81 046,16)	(81 046,16)
Fondo 34	USD	-	-	-
Fondo 35	USD	-	-	-
Fondo 36	USD	-	(117 341,65)	(117 341,65)
Fondo 37	EUR	-	(152 198,14)	(152 198,14)
Fondo 38	GBP	-	(15 494,24)	(15 494,24)
Fondo 39	GBP	-	(74 353,81)	(74 353,81)
Fondo 40	USD	-	-	-
Fondo 41	USD	-	-	-
Fondo 42	USD	-	-	-
Fondo 43	USD	-	-	-
Fondo 44	USD	-	(10 924,74)	(10 924,74)
Fondo 45	EUR	-	-	-
Fondo 46	EUR	-	-	-
Fondo 47	EUR	-	(41 343,23)	(41 343,23)
		<b>890 098,38</b>	<b>(3 694 091,97)</b>	<b>(2 803 993,59)</b>

(1) Saldo ecualizado al 31 de diciembre de 2022.

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

## GALDANA VENTURES III, 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:

<u>Entidad Participada</u>	<u>Auditores 2023</u>	<u>Auditores 2022</u>
Fondo 1	BDO Auditores SLP	BDO Auditores SLP
Fondo 2	Ernts & Young LLP	Ernts & Young LLP
Fondo 3	Ernts & Young LLP	Ernts & Young LLP
Fondo 4	Ernts & Young LLP	Ernts & Young LLP
Fondo 5	Ernts & Young LLP	Ernts & Young LLP
Fondo 6	Deloitte LLP	Dloitte LLP
Fondo 7	Deloitte LLP	Dloitte LLP
Fondo 8	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 9	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 10	Frank, Rimerman + Co LLP	Frank, Rimerman + Co LLP
Fondo 11	Frank, Rimerman + Co LLP	Frank, Rimerman + Co LLP
Fondo 12	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 13	Deloitte LLP	Dloitte LLP
Fondo 14	Frank, Rimerman + Co LLP	Frank, Rimerman + Co LLP
Fondo 15	Ernts & Young LLP	Ernts & Young LLP
Fondo 16	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 17	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 18	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 19	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 20	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 21	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 22	Ernst & Young Global	Ernst & Young Global
Fondo 23	n.d.	n d
Fondo 24	Withun Smith + Brown, PC	Withun Smith + Brown, PC
Fondo 25	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 26	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 27	BDO USA, LLP	BDO USA, LLP
Fondo 28	BDO USA, LLP	N/A
Fondo 29	BDO USA, LLP	N/A
Fondo 30	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 31	Ernts & Young LLP	Ernts & Young LLP
Fondo 32	Deloitte LLP	Dloitte LLP
Fondo 33	Frank, Rimerman + Co LLP	Frank, Rimerman + Co LLP
Fondo 34	N/A	N/A
Fondo 35	Ernts & Young LLP	N/A
Fondo 36	BDO USA, LLP	BDO USA, LLP
Fondo 37	KPMG Audit S.a.r.l	KPMG Audit S a r l
Fondo 38	Deloitte LLP	Dloitte LLP
Fondo 39	Deloitte LLP	Dloitte LLP
Fondo 40	N/A	N/A
Fondo 41	N/A	N/A
Fondo 42	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 43	Deloitte LLP	N/A
Fondo 44	Frank, Rimerman + Co LLP	Frank, Rimerman + Co LLP
Fondo 45	PricewaterhouseCoopers GmbH	N/A
Fondo 46	PricewaterhouseCoopers GmbH	N/A
Fondo 47	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 48	KPMG LLP	N/A
Fondo 49	N/A	N/A
Fondo 50	N/A	N/A
Fondo 51	N/A	N/A
Fondo 52	N/A	N/A
Fondo 53	N/A	N/A
Fondo 54	N/A	N/A

## GALDANA VENTURES III, 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>
<b>Tesorería</b>		
En euros	298 635,67	667 200,96
En dólares americanos	-	440,27
	<u>298 635,67</u>	<u>667 641,23</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 tres cuentas corrientes bancarias, en CaixaBank, S.A., BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros 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 0,05% y del 0,13%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 21.889,02 euros y 8.053,31 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.a)

#### 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	23 336,63	7 305,00
Administraciones Públicas deudoras (Nota 15)	5 689,06	1 530,15
	<u>29 025,69</u>	<u>8 835,15</u>

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

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

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

(Expresada en Euros)

#### 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	278 751,80	303 937,94
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 15)	<u>2 322,57</u>	<u>1 948,11</u>
	<u><b>281 074,37</b></u>	<u><b>305 886,05</b></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.

#### 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>
<b>Préstamos y créditos con entidades de crédito</b>		
Otras deudas a corto plazo	204 707,17	2 598 249,30
Pagaré	9 422 654,35	-
Línea de crédito	<u>34 585 750,13</u>	<u>9 926 816,32</u>
	<u><b>44 213 111,65</b></u>	<u><b>12 525 065,62</b></u>

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

Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe Otras deudas a corto plazo incluye los desembolsos pendientes de pago en entidades participadas.

Al 31 de diciembre de 2022 el capítulo Otras deudas a corto plazo recogía, principalmente, el importe pendiente de pago por parte del Fondo debido a la ecualización de la cartera que se está realizando entre el Fondo y Galdana Ventures III, S.C.A., S.I.C.A.V., R.A.I.F.

GALDANA VENTURES III, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Con fecha 1 de marzo de 2023, Altamar Private Equity, S.G.I.I.C. como Sociedad Gestora del Fondo realizó la emisión de un pagaré por importe de 9.500.00,00 euros con fecha de vencimiento 1 de marzo de 2024. A fecha de formulación, la deuda se encuentra cancelada. Los gastos financieros asociados a dicho pagaré al 31 de diciembre de 2023 ascienden a 376 584,55 euros (Nota 12.b).

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que se corresponden, con el importe dispuesto de la línea de crédito que tiene contratado con CaixaBank, S.A.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tenía registradas deudas a corto plazo que se corresponden, con el importe dispuesto de la línea de crédito que tenía contratado con Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito.

Los intereses asumidos durante el ejercicio 2023 y 2022 por las citadas líneas de crédito ascienden a 681.102,23 euros y a 242 870,00 euros, respectivamente (Nota 12.b).

### 11. 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 549.141.250,00 euros y 510.379.750,00, respectivamente.

El patrimonio del Fondo está dividido en ocho clases de participaciones denominadas de la 1 a la 8, todos ellos inclusive, todas ellas sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquél en los términos que lo regulan legal y contractualmente, aplicándose a cada una de ellas las comisiones reguladas en el artículo 6 del Reglamento del Fondo. La suscripción o compraventa de participaciones implicará la aceptación por el partícipe del Reglamento de Gestión por el que se rige el Fondo.

GALDANA VENTURES III, 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 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 millones de euros.
  - Directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, del Asesor, de sus respectivas matrices, en su caso, o sus sociedades vinculadas, bien a título personal o a través de sus sociedades.
  - Fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o sus sociedades vinculadas; así como a fondos y vehículos de inversión con los que la Sociedad Gestora tenga suscrito un contrato de asesoramiento o similar por virtud del cual esté percibiendo una comisión de gestión, de asesoramiento o equivalente. En el supuesto de que se resolviera la relación por virtud de la cual la Sociedad Gestora estuviera percibiendo comisiones de los fondos o vehículos titulares de esta clase de participaciones, dichas participaciones se transformarán en participaciones de la clase que corresponda en atención al Compromiso de Inversión de su titular.
- Las participaciones de Clase 2 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 10.000.000 de euros.

GALDANA VENTURES III, 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 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 1.000.000 de 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 el correspondiente contrato de mediación de la que el inversor sea cliente, y (ii) que acceda al Fondo sin la mediación de una entidad colocadora, pero fuera ya inversor en otros fondos gestionados por 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.
- 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 tecnológica, 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, 100.000 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 y con un patrimonio financiero mínimo de 1.500.000 de euros, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, 100.000 euros e inferior a 30 millones de 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 tanto para esta como para otras Clases de Participaciones, y en virtud de dicho contrato de asesoramiento independiente el inversor ya satisfaga comisión a dicha entidad financiera.

GALDANA VENTURES III, 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 y con un patrimonio financiero mínimo de 1.500.000 de euros, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, 250.000 euros, así como a 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 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 y con un patrimonio financiero mínimo de 1.500.000 de euros, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, 100.000 euros, así como a 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 8 van dirigidas exclusivamente a (i) empleados de la Sociedad Gestora, del Asesor, de sus respectivas matrices, en su caso, o de sus sociedades vinculadas, o personas con relación mercantil equivalente, que podrán suscribirlas bien a título personal o a través de sus sociedades patrimoniales; (ii) la propia Sociedad Gestora, el Asesor, sus respectivas sociedades matrices o sus sociedades vinculadas; y (iii) vehículos pertenecientes al proyecto global Galdana III, tal y como éste se define en el artículo 2 anterior. Para poder suscribir participaciones de la Clase 8, los inversores que no reúnan los requisitos que establece el artículo 75.4 de la LECR deberán suscribir un Compromiso de Inversión mínimo de 100.000 euros.

GALDANA VENTURES III, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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/o de cada clase de participaciones, 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 proporcionalmente corresponde a cada Clase de participaciones;

2º la parte a distribuir que corresponda a cada una de las Clases 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 titulares de participaciones de Clase 1, 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 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 Ordinario”);

GALDANA VENTURES III, 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 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya percibido una cantidad equivalente al cinco (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 diez (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 noventa y 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");
- e) en quinto lugar, se distribuirá 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 quince 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;

GALDANA VENTURES III, 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 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. B.

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 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 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”);
- c) en tercer lugar, se distribuirá 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;

GALDANA VENTURES III, 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 noventa y 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 Secundario 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 Gestora 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 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;
- 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.

GALDANA VENTURES III, 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 3:

- a) en primer lugar, se distribuirá 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 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 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 III, 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 noventa y 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 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 III, 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 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 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 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 III, 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 noventa y 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 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 III, 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 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 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 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 III, 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 noventa y 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 5, 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 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 III, 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 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 segundo lugar, se distribuirá 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 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 III, 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 noventa y 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 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 III, 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:

- a) en primer lugar, se distribuirá 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 7, 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 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 7, 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 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 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 7 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 III, 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 noventa y 95% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 7, 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 7, 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 7 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 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 7 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 7 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 7, 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 7, y el restante 15% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

GALDANA VENTURES III, 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 8:

Los importes distribuibles que correspondan a Compromisos de Inversión de titulares de participaciones de Clase 8 se distribuirán al 100% a los partícipes titulares de participaciones de Clase 8 en todo caso.

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 puntos A y G 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 A y G anteriores) como consecuencia de las inversiones efectuadas en el Mercado Primario y en el Mercado Secundario y/o Co-inversiones en Empresas de Private Equity, dicho remanente se aplicará para cada tipo de inversión en función de su respectivo porcentaje de contribución a las plusvalías totales generadas.

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.

## GALDANA VENTURES III, 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, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 3,11% para el ejercicio terminado en 2023 y 11,07% en el ejercicio 2022, de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a - 100.011.837,50 euros y a 82.931.125,00 euros euros, respectivamente.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Deseembolsos</b>		
Clase 1	7 137 700,00	5 385 000,00
Clase 2	1 769 750,00	3 579 000,00
Clase 3	5 001 250,00	3 658 750,00
Clase 4	796 250,00	1 070 000,00
Clase 5	352 500,00	15 729 000,00
Clase 6	729 000,00	5 460 000,00
Clase 7	570 000,00	21 568 500,00
Clase 8	724 262,50	55 075,00
	<u>17 080 712,50</u>	<u>56 505 325,00</u>

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

Durante el ejercicio 2022 se reembolsaron participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 17.640.650,00 euros, lo que supone un importe reembolsado del 3,46%, del Patrimonio Total comprometido.

Los importes de estos reembolsos, desglosados por clase, han sido las siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Reembolsos</b>		
Clase 1	-	4 680 400,00
Clase 2	-	3 539 500,00
Clase 3	-	7 396 250,00
Clase 4	-	1 217 500,00
Clase 8	-	807 000,00
	<u>-</u>	<u>17 640 650,00</u>

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

## GALDANA VENTURES III, 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	10 866 780,55	17 116 193,8540	6 570 541,82	8 515 400,0000
Clase 2	3 595 631,99	5 855 926,7016	2 676 313,27	3 539 500,0000
Clase 3	8 930 267,00	14 782 618,8904	6 250 908,86	8 352 500,0000
Clase 4	1 386 812,03	2 295 643,9894	956 065,36	1 277 500,0000
Clase 5	11 300 769,34	16 081 500,0000	13 415 229,26	15 729 000,0000
Clase 6	3 770 920,31	6 189 000,0000	4 346 923,28	5 460 000,0000
Clase 7	12 736 751,70	22 138 500,0000	16 726 383,03	21 568 500,0000
Clase 8	1 318 576,40	1 622 909,7588	765 966,25	848 075,0000
	<b>53 906 509,32</b>	<b>86 082 293,1942</b>	<b>51 708 331,13</b>	<b>65 290 475,0000</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.

## 12. 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>		
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	21 889,02	8 053,31
Otros intereses	687,52	-
	<b>22 576,54</b>	<b>8 053,31</b>

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

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

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

(Expresada en Euros)

#### 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)	681 102,23	242 870,00
Intereses pagaré (Nota 10)	376 584,55	11 018,29
Intereses de deudas	52 089,18	421 697,80
Intereses cuenta corriente (Nota 7)	2 002,63	935,33
	<u>1 111 778,59</u>	<u>676 521,42</u>

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

#### c) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023, las pérdidas asociadas a las diferencias de cambio ascienden a 34.664,09 euros.

Al 31 de diciembre de 2022, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascendían a 107.093,34 euros.

### 13. 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	6 529 947,61	7 997 498,87
Comisión de estructuración	-	300 000,00
Comisión de depósito	30 273,35	26 465,51
	<u>6 560 220,96</u>	<u>8 323 964,38</u>

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

## GALDANA VENTURES III, 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, la comisión de gestión ha sido la siguiente:

#### Comisión de gestión (\*)

Clase 1	0,85%
Clase 2	0,95%
Clase 3	1,00%
Clase 4	1,00%
Clase 5	0,80%
Clase 6	1,35%
Clase 7	1,55%
Clase 8	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:

#### Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto

hasta 40 millones de euros	0,050%
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%
desde 100 millones de euros hasta 200 millones de euros	0,035%
más de 200 millones de euros	0,030%

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:

#### Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto

hasta 100 millones de euros	0,040%
desde 100 millones de euros hasta 200 millones de euros	0,035%
más de 200 millones de euros	0,030%

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

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

(Expresada en Euros)

#### 14. 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	308 910,39	419 813,83
Servicios registrales y notariales	38 223,84	15 715,86
Primas de seguro	1 711,46	1 859,16
Tasas C.N.M.V.	1 290,79	2 393,38
Servicios de administración	837 049,09	55 013,10
Servicios bancarios y similares	102 482,18	634 243,48
Otros servicios	21 803,13	12 913,39
	<u>1 311 470,88</u>	<u>1 141 952,20</u>

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

#### 15. 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	5 689,06	1 530,15
	<u>5 689,06</u>	<u>1 530,15</u>

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

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 retenciones practicadas	2 322,57	1 948,11
	<u>2 322,57</u>	<u>1 948,11</u>

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

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

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

(Expresada en Euros)

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.

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	(8 995 557,98)	(10 027 290,95)
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	-	-
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	-	-
Resultado contable ajustado	<u>(8 995 557,98)</u>	<u>(10 027 290,95)</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	<u>(8 995 557,98)</u>	<u>(10 027 290,95)</u>
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
<b>Base imponible del ejercicio</b>	<b><u>(8 995 557,98)</u></b>	<b><u>(10 027 290,95)</u></b>
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)	<u>(5 689,06)</u>	<u>(1 530,15)</u>
<b>Cuota a pagar (devolver)</b>	<b><u>(5 689,06)</u></b>	<b><u>(1 530,15)</u></b>

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

GALDANA VENTURES III, 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 2021	1 126 131,91
Ejercicio 2022	11 557 413,48
Ejercicio 2023	8 995 557,98
	<hr/>
	21 679 103,37
	<hr/>

## GALDANA VENTURES III, 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 2022</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo 200</u>	<u>Compensación Previsión IS</u>	<u>Total Bases Imponibles Negativas</u>
Ejercicio 2021	1 126 131,91	-	1 126 131,91	-	1 126 131,91
Ejercicio 2022	10 027 290,95	1 530 122,53	11 557 413,48	-	11 557 413,48
Ejercicio 2023	-	-	(*)	-	8 995 557,98
	<u>11 153 422,86</u>	<u>1 530 122,53</u>	<u>12 683 545,39</u>	<u>-</u>	<u>21 679 103,37</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.

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

Durante los ejercicios 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.

GALDANA VENTURES III, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

### 17. 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.

### 18. 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 8,5 miles de euros y 7,5 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 los ejercicios 2023 y 2022.

### 19. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 1 de marzo de 2024, se ha cancelado la deuda correspondiente al pagaré emitido por la Sociedad Gestora durante el ejercicio 2023 por importe de 9.500.00,00 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 III, 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 III, 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 III, F.C.R. fue constituido el día 21 de mayo de 2021 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 21 de mayo de 2021 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 333 y con ISIN ES0140514003.

Galdana Ventures III, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2023 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 549.14125 millones de euros.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 3,11% de sus respectivos compromisos de inversión por un importe de 17.080.712,50 euros.

GALDANA VENTURES III, 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 III, 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.

No obstante, la Ley 22/2014 dispone en su artículo 17 que las exigencias anteriores podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V y durante veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

GALDANA VENTURES III, F.C.R.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

### Acciones propias

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

### 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

Con fecha 1 de marzo de 2024, se ha cancelado la deuda correspondiente al pagaré emitido por la Sociedad Gestora durante el ejercicio 2023 por importe de 9.500.00,00 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 III, 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 III, 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.