

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de SABANG INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora de THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E., por encargo de la Dirección de la Sociedad Gestora:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E. (el Fondo) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de las inversiones financieras y de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

Descripción Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo tiene una cartera inversiones financieras, mantenidas a través de inversiones en el patrimonio o a través de préstamos participativos concedidos, cuyo valor neto contable ascendía a 7.702.464,88 euros.

La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 4.c.1 de la memoria adjunta y, en la nota 5 de la citada memoria, se encuentra detallada la mencionada cartera al 31 de diciembre de 2024.

La Sociedad Gestora valora las participaciones que el Fondo mantiene en inversiones financieras a largo y corto plazo en el momento inicial por su coste de adquisición, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente estas participaciones son valoradas por su valor razonable. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, la Sociedad Gestora valora las participaciones que el Fondo mantiene en empresas del grupo y asociadas en el momento inicial por su coste de adquisición, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente estas participaciones son valoradas por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Los préstamos y partidas a cobrar concedidos son valorados en el momento inicial por su coste amortizado. Posteriormente, estos préstamos son valorados por su coste amortizado, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración que las inversiones financieras tienen en el patrimonio neto del Fondo, así como por la subjetividad a la que están sujetas las estimaciones de las correcciones de valor por deterioro de las citadas inversiones.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con la existencia y valoración de las inversiones financieras, implantados por la Sociedad Gestora del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido la documentación justificativa relativa a la existencia de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024, que comprende entre otros, los contratos de compraventa de las inversiones, las pólizas de los préstamos participativos concedidos, así como la información de las cuentas anuales auditadas de las sociedades participadas por el Fondo.

- ▶ Hemos realizado procedimientos de auditoría para comprobar la valoración y la estimación de las pérdidas de valor por deterioro, en su caso, de todas las inversiones del Fondo, en concreto hemos obtenido las valoraciones internas realizadas por la Sociedad Gestora del Fondo en base a transacciones recientes, el precio de compraventa acordado o el patrimonio neto y hemos validado la razonabilidad de las valoraciones realizadas.
- ▶ Hemos realizado procedimientos de auditoría para comprobar la valoración de todas las inversiones del Fondo consideradas inversiones en capital-inicio, verificando que las mismas concurren en la condición de capital-inicio.
- ▶ Hemos evaluado la estimación realizada por la Sociedad Gestora del importe recuperable de los préstamos participativos a través de la información financiera disponible.

Hemos evaluado los desgloses de información de las cuentas anuales requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo 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 del Fondo.
- ▶ 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 del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 del Fondo, 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.



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/03008

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Pablo Guinea Zavala
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 20570)

30 de junio de 2025

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Balance al 31 de diciembre de 2024
2. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
3. Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
4. Estados de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
5. Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

**BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2024
(Datos en euros)**

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

Balance a 31 de diciembre de 2024

		Euros	
	Notas	2024	2023
ACTIVO			
A) ACTIVO CORRIENTE		553.739,16	1.338.814,73
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	123.193,76	242.405,32
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	7	6.399,72	876.266,68
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5	318.517,44	220.142,73
1. Instrumentos de patrimonio		318.517,44	220.142,73
2. Créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
V. Deudores	5	139,48	-
VI. Otros activos corrientes		105.488,76	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		7.383.947,44	8.306.714,50
I. Activos por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	5	315.750,00	-
1. Instrumentos de patrimonio		315.750,00	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		315.750,00	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5	7.068.197,44	8.306.714,50
1. Instrumentos de patrimonio		6.893.197,44	7.335.583,53
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		6.893.197,44	7.335.583,53
2. Préstamos y créditos a empresas		175.000,00	971.130,97
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		7.937.686,60	9.645.529,23

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

Balance a 31 de diciembre de 2024

	Notas	Euros	
		2024	2023
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
A) PASIVO CORRIENTE		12.834,18	16.524,00
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	8	12.834,18	16.524,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV. Deudas a corto plazo		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivos por impuesto diferido		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		12.834,18	16.524,00
C) PATRIMONIO NETO		7.924.852,42	9.629.005,23
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		7.924.852,42	9.629.005,23
I) Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: capital no exigido		-	-
II) Participes	7	11.860.333,33	11.860.333,33
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		-	-
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(2.231.328,10)	(1.251.585,98)
VII) Otras aportaciones de socios		-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)	3	(1.704.152,81)	(979.742,12)
IX) Dividendos a cuenta (-)		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		-	-
I) Activos financieros disponibles para la venta		-	-
III) Otros		-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		7.937.686,60	9.645.529,23

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

		Euros	
	Notas	2024	2023
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		-	-
1. Avales y garantías concedidos		-	-
2. Avales y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores		-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromisos de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	10	26.951.877,66	30.751.976,86
1. Patrimonio total comprometido	7	12.707.500,00	12.707.500,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	7	847.166,67	1.694.333,33
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	9	3.935.480,91	2.231.328,10
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	5.1	9.461.730,08	14.118.815,43
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
		26.951.877,66	30.751.976,86
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)			

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

	Notas	Euros	
		2024	2023
1. Ingresos financieros (+)	11.2	95.588,46	-
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		-	-
1.2. Otros ingresos financieros		95.588,46	-
2. Gastos financieros (-)	11.2	(7.400,84)	(6.557,00)
2.1. Intereses y cargas asimiladas		-	-
2.2. Otros gastos financieros		(7.400,84)	(6.557,00)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	5 y 11.4	(1.432.992,58)	(626.335,50)
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		-	-
3.1.1. Instrumentos de patrimonio		-	-
3.1.2. Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3. Otras inversiones financieras		-	-
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/ +)		(1.432.992,58)	(626.335,50)
3.4. Diferencias de cambio (netas) (+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación (+/-)	11.1	(304.980,00)	(304.980,00)
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2. Comisiones satisfechas. (-)		(304.980,00)	(304.980,00)
4.2.1. Comisión de gestión		(304.980,00)	(304.980,00)
4.2.2. Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		(1.649.784,96)	(937.872,50)
5. Gastos de Personal (-)		-	-
		-	(41.869,62)
6. Otros gastos de explotación (-)	11.3	(54.367,85)	-
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.704.152,81)	(979.742,12)
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.704.152,81)	(979.742,12)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	9	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.704.152,81)	(979.742,12)

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

	Euros	
	2024	2023
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.704.152,81)	(979.742,12)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
I. Por valoración instrumentos financieros.	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta.	-	-
2. Otros ingresos/gastos.	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo.	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.	-	-
V. Efecto impositivo.	-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros.	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta.	-	-
2. Otros ingresos/gastos.	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo.	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	-	-
IX. Efecto impositivo.	-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	(1.704.152,81)	(979.742,12)

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del Ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados	Total
A. SALDO, INICIAL DEL AÑO 2023	10.166.000,00	-	(900.105,59)	-	(351.480,39)	-	-	-	8.914.414,02
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	(979.742,12)	-	-	-	(979.742,12)
II. Operaciones con socios o propietarios.	1.694.333,33	-	-	-	-	-	-	-	1.694.333,33
1. Aumentos de capital (Nota 7).	1.694.333,33	-	-	-	-	-	-	-	1.694.333,33
2. (-) Reducciones de capital.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	(351.480,39)	-	351.480,39	-	-	-	-
B. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	11.860.333,33	-	(1.251.585,98)	-	(979.742,12)	-	-	-	9.629.005,23
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	(1.704.152,81)	-	-	-	(1.704.152,81)
II. Operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	(979.742,12)	-	979.742,12	-	-	-	-
V. SALDO, FINAL DEL AÑO 2024	11.860.333,33	-	(2.231.328,10)	-	(1.704.152,81)	-	-	-	7.924.852,42

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	Notas de la Memoria	Euros	
		2024	2023
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	3	(1.704.152,81)	(979.742,12)
2. Ajustes del resultado.		1.344.804,96	-
a) Amortización del inmovilizado.		-	-
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		1.432.992,58	-
c) Variación de provisiones (+/-) (+)		-	-
d) Imputación de subvenciones (-)		-	-
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).		-	-
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).		-	-
g) Ingresos financieros (-)		(95.588,46)	-
h) Gastos financieros (+)		7.400,84	-
i) Diferencias de cambio (+/-)		-	-
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
k) Otros ingresos y gastos (-/+).		-	-
3. Cambios en el capital corriente.		(109.318,06)	1.342.339,25
a) Existencias (+/-)		-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(139,48)	1.335.633,32
c) Otros activos corrientes (+/-)		(105.488,76)	-
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(3.689,82)	6.705,93
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		-	-
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(7.400,84)	-
a) Pagos de intereses (-)		(7.400,84)	-
b) Cobros de dividendos (+).		-	-
c) Cobros de intereses (+).		-	-
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		-	-
e) Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		(476.066,75)	362.597,13
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(1.1240.735,49)	(1.848.457,23)
a) Empresas del grupo y asociadas		(1.034.735,49)	(1.848.457,23)
b) Inmovilizado intangible		-	-
c) Inmovilizado material		-	-
d) Inversiones inmobiliarias		-	-
e) Otras activos financieros		-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
g) Otros activos		-	-
7. Cobros por desinversiones (+)		521.723,72	-
a) Empresas del grupo y asociadas		521.723,72	-
b) Inmovilizado intangible		-	-
c) Inmovilizado material		-	-
d) Inversiones inmobiliarias		-	-
e) Otras activos financieros		-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
g) Otros activos		-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+6/-7)		(513.011,77)	(1.848.457,23)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		869.866,96	1.694.333,33
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	7	869.866,96	1.694.333,33
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
a) Emisión		-	-
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
2. Deudas con entidades de crédito (+)		-	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		-	-
4. Otras deudas (+)		-	-
b) Devolución y amortización de		-	-
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
2. Deudas con entidades de crédito (-)		-	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		-	-
4. Otras deudas (-)		-	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
a) Dividendos (-)		-	-
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9/10-11)		869.866,96	1.694.333,33
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)		(119.211,56)	208.473,23
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6	242.405,32	33.932,09
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6	123.193,76	242.405,32

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

**MEMORIA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E. (en adelante el Fondo), es un Fondo de Capital Riesgo Europeo, constituido en Madrid el 16 de octubre de 2019.

Con fecha 31 de octubre de 2019, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.), comunicó al Fondo su inscripción en el Registro Administrativo de Fondos de Capital-Riesgo con el número 270. Con fecha 14 de mayo de 2020 el Fondo ha causado baja del Registro Administrativo de Fondos de Capital-Riesgo y ha sido dado de alta en el Registro Administrativo de Fondos de Capital-Riesgo Europeo con el número 23.

La dirección, administración y representación del Fondo corresponde a la Sociedad Gestora, que es Sabang Investments, SGEIC, S.A. Su domicilio social está en C/ Limonero 22 (Madrid).

El Fondo es un patrimonio administrado por la Sociedad Gestora, cuyo objeto principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital social de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de los países miembros de la OCDE. El Fondo no desarrollará su actividad como un fondo de fondos.

Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para Sociedades Participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión, todo ello de conformidad con la normativa legal reguladora de los fondos de capital-riesgo.

El Fondo se constituye con una duración de diez (10) años, a contar desde la Fecha de Cierre Inicial. A propuesta de la Sociedad Gestora, la duración del Fondo podrá aumentarse en dos (2) periodos sucesivos de un (1) año cada uno, el primero a discreción de la Sociedad Gestora y el segundo con la previa aprobación del Comité de Supervisión.

A los efectos oportunos, el comienzo de las operaciones tiene lugar en la Fecha de Inscripción del Fondo en el Registro Administrativo de Fondos de Capital-Riesgo de la CNMV.

Su operativa se encuentra sujeta principalmente a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo (ECR), otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades 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, que hasta la fecha regulaba las actividades de las entidades de capital riesgo y de sus sociedades gestoras; fue publicada en el BOE de 13 de noviembre y entró en vigor el 14 de noviembre de 2014 y deroga la Ley 25/2005, de 24 de noviembre.

Asimismo las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital-riesgo serán las contenidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital-riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y Normativa legal específica que les resulte de aplicación.

Para las cuestiones que no estén específicamente reguladas en esta Circular, se aplicará la normativa contable española vigente compatible con el Plan General de Contabilidad.

Los aspectos más significativos en relación con los requerimientos legales para los fondos de capital-riesgo son los siguientes:

- a) El patrimonio mínimo será de 1.650.000 euros.
- b) Deberá mantener al cierre del ejercicio un coeficiente de inversión obligatorio cuyas características son:
 - Además de cumplir con la política de inversiones establecida en sus Estatutos, deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable invertido en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, a la suscripción o adquisición de acciones o participaciones en el capital de empresas que son objeto de su actividad, así como a 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 modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - Dentro de este porcentaje, podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a otros préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad principal y hasta el 100% del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital-riesgo si bien, en este último caso, con ciertas restricciones adicionales.
 - También se entenderán incluidas en el coeficiente obligatorio de inversión las acciones o participaciones en el capital de empresas no financieras que cotizan o se negocian en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes de otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas.
 - En el caso de que una Entidad de Capital Riesgo tenga una participación en una entidad que sea admitida a cotización en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última. Transcurrido el plazo señalado, dicha participación deberá computarse dentro del coeficiente de libre disposición. Lo anterior se aplicará asimismo cuando la Entidad de Capital Riesgo tenga concedido un préstamo participativo a dicho tipo de entidad.

- c) El resto de su activo no sujeto al coeficiente anterior, podrá mantenerse en:
- Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
 - Participaciones en el capital de empresas distintas de las que son objeto de su actividad principal.
 - Efectivo, o demás activos especialmente líquidos que determine el Ministerio de Economía, o con su delegación expresa la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
 - Préstamos participativos.
 - Financiación de cualquier tipo a empresas participadas que forman parte de su objeto social principal.
- d) 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.
- e) Podrán invertir hasta el 25% de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora tal y como se define en el Artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

Los requerimientos anteriormente descritos podrán ser incumplidos por las entidades de capital riesgo durante los primeros tres años a partir de su constitución, así como durante veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio que prorrogue su incumplimiento.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del Fondo.

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que las cuentas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora sin variaciones significativas. Las cuentas anuales del ejercicio 2023 fueron formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 26 de marzo de 2024.

b) Moneda Funcional y moneda de presentación

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

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

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. En este sentido, los modelos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, presentados en estas cuentas anuales se ajustan a los modelos contenidos en la Circular 11/2008.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
	<u>2024</u>
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	<u>(1.704.152,81)</u>
	<u>(1.704.152,81)</u>
Aplicación	
A resultados de ejercicios anteriores	<u>(1.704.152,81)</u>
	<u>(1.704.152,81)</u>

4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

Se ha considerado que el Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a empresas que constituyan el objeto principal de inversión del Fondo, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución, o en función de grado de realización si el periodo de tiempo durante el que se presta dicho servicio no está especificado.

c) Instrumentos financieros

c.1) Activos financieros

Clasificación y valoración

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar
2. Activos financieros disponibles para la venta
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas
4. Activos financieros mantenidos para negociar

La valoración inicial de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, con la excepción de que para los activos financieros mantenidos para negociar los costes de transacción que le sean directamente atribuibles son imputados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el cual se produce la adquisición del activo financiero. Adicionalmente para los activos financieros disponibles para la venta y para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, formaran parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que en su caso se hayan adquirido.

1) *Préstamos y partidas a cobrar*

Según lo indicado en la Norma 11ª.1 de la Circular 11/2008 de la CNMV, serán incluidos en esta categoría los préstamos participativos, así como el efectivo, cuentas de tesorería y la financiación otorgada por la entidad de cualquier tipo no representada mediante valores. También se considerarán como partidas a cobrar todos aquellos créditos y activos financieros distintos de los anteriores cuyos cobros sean de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. Entre otros, se considerarán dentro de esta categoría los depósitos por garantías, dividendos a cobrar, o saldos a cobrar por comisiones.

Tras el reconocimiento inicial los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar tanto en el momento inicial como posterior a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los préstamos y cuentas a cobrar con vencimiento inferior a 12 meses, contados a partir de la fecha de balance, se clasifican como corrientes y, aquellos con vencimiento superior a 12 meses se clasifican como no corrientes.

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

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.

En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se hayan adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

El cálculo del valor estimado de realización de cada uno de los valores de la cartera de inversiones financieras considerados como “instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas” se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

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

En relación a las plusvalías tácitas, se distinguirá entre:

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

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

Adicionalmente, los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, cuyo valor se calculará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación, disminuirán el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

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

No obstante lo anterior, la Entidad para determinadas inversiones utiliza otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que sea considerado que dichos métodos o técnicas de valoración resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

Entre los modelos y técnicas de valoración utilizados por la Entidad se incluyen:

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

No obstante, si ninguno de los modelos y técnicas de valoración anteriores permiten determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En caso de que, en las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas concurra la condición de capital-inicio, se valoran a su coste. Se consideran inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Si existe deterioro, el importe de las correcciones valorativas por el deterioro que se reconozcan se reflejan adicionalmente en cuentas de orden, si se está cumpliendo con el plan de negocio de la entidad según dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital-riesgo o su gestora.

En caso de que existan transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor distinto del valor a que estas inversiones se encuentren contabilizadas, las diferencias se reconocen en cuentas de orden.

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registrarán 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 entenderá por «intereses explícitos» aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad Gestora evalúa, al menos semestralmente, si los activos financieros o grupo de activos financieros están deteriorados.

- Activo financieros contabilizados a valor razonable (activos financieros disponibles para la venta): Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o, grupo de activos financieros, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen:
 - En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
 - En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado cuando:
 - i) 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.
 - ii) si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

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

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

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

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

- Activo financieros contabilizados al coste amortizado (Préstamos y partidas a cobrar): Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o, grupo de activos financieros, contabilizados al coste amortizado, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

Las pérdidas por deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar se calcularán teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocerán como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de activos financieros

La Entidad dará de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se transfieran de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

En todo caso se darán de baja entre otros:

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

Cuando el activo financiero se dé de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, 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, determinará la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

En el caso de que la Entidad no hubiese cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determinará dependiendo de la capacidad del cesionario para transmitir dicho activo.

c.2) Pasivos financieros

Reconocimientos, clasificación y valoración

La Entidad reconocerá un pasivo financiero en su balance cuando se conviertan en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la Entidad se clasificarán como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la entidad 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 clasificarán, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trate de instrumentos derivados, que se tratarán de manera análogo a los instrumentos derivados que sean activos financieros, o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratarán de manera análoga a los activos mantenidos para negociar.

Los pasivos financieros incluidos en la categoría de “débitos y partidas a pagar”, se valorarán inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realizará a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Baja de pasivos financieros

La Entidad procede a dar 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 del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

d) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio tras aplicar las bonificaciones y deducciones existentes, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos contabilizado. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto en aquellos casos en los que este impuesto está directamente relacionado con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto se reconoce, así mismo, en este epígrafe.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes son los importes estimados a pagar o a cobrar de la Administración Pública, conforme a los tipos impositivos en vigor a la fecha del balance, e incluyendo cualquier otro ajuste por impuestos correspondiente a ejercicios anteriores.

Tal y como se establece en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre que deroga el R.D. Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprobó el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las sociedades y los fondos de capital – riesgo se beneficiarán de las siguientes exenciones y deducciones:

1. Exención del 100% en las rentas positivas puestas de manifiesto en la transmisión o reembolso de acciones o participaciones representativas del capital o los fondos propios de las entidades de capital-riesgo tendrán el siguiente tratamiento: Darán derecho a la exención prevista en el artículo 21.3 de la Ley 27/2014, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones cuando su perceptor sea un contribuyente de este Impuesto o del Impuesto sobre la Renta de no Residentes con establecimiento permanente en España.
2. Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de las entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 3 de la Ley 22/2014, en relación con aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 la Ley 27/2014, según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado, la aplicación de la exención prevista anteriormente quedará condicionada a que la entidad de capital-riesgo proceda a transmitir su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última.

3. Deducción del 100% cuando los dividendos o participaciones en beneficios procedan de entidades en las que el porcentaje de participación, directo o indirecto, sea igual o superior al 5% o bien que el valor de adquisición de la participación sea superior a 20 millones de euros, siempre que dicho porcentaje se hubiere tenido de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio que se distribuya o, en su defecto, que se mantenga durante el tiempo que sea necesario para completar un año. La deducción también será del 100% respecto de la participación en beneficios procedentes de mutuas de seguros generales, entidades de previsión social, sociedades de garantía recíproca y asociaciones.
4. Deducción cuando entre las rentas del sujeto pasivo se computen las derivadas de la transmisión de valores representativos del capital o de los fondos propios de entidades residentes en territorio español que tributen al tipo general de gravamen o al tipo del 30%, se deducirá de la cuota íntegra el resultado de aplicar el tipo de gravamen al incremento neto de los beneficios no distribuidos, incluso los que hubieran sido incorporados al capital social, que correspondan a la participación transmitida, generados por la entidad participada durante el tiempo de tenencia de dicha participación o al importe de las rentas computadas si éste fuere menor.

El impuesto sobre beneficios diferido se contabiliza siguiendo el método de registro de los pasivos, para todas las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores en libros en las cuentas anuales.

La Entidad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles excepto:

- cuando el pasivo por impuesto diferido se deriva del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que, en el momento de la transacción, no afectó ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

La Entidad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas no aplicadas, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, excepto:

- cuando el activo por impuestos diferidos relativo a la diferencia temporaria deducible se derive del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que, en el momento de la transacción no afectó ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- respecto a las diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en sociedades dependientes y asociadas, el activo por impuestos diferidos sólo se reconoce, en la medida en que es probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y habrá suficiente beneficio fiscal disponible contra el cual aplicar las diferencias temporarias.

A fecha de cierre de cada ejercicio la Entidad procede a evaluar los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación la Entidad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Entidad disponga de ganancias fiscales que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada. Y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido. Los ajustes de los valores de los activos y pasivos por impuesto diferido se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en la medida en que los activos o pasivos por impuesto diferido afectados hubieran sido cargados o abonados directamente a patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta el efecto del descuento financiero.

d) Clasificación de los activos y los pasivos entre corrientes y no corrientes

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

e) Partes vinculadas

El Fondo considera como partes vinculadas a la Sociedad Gestora y a los partícipes del Fondo.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, en función de su tipología y clasificación, a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

31 de diciembre de 2024

	Activos financieros a largo plazo		
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Préstamos y créditos a empresas
			Total
Inversiones financieras a largo plazo			
Valorados a coste (Nota 5.1.a)	315.750,00	-	-
Correcciones por deterioro	-	-	-
	315.750,00	-	-
			315.750,00

Activos financieros a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Préstamos y créditos a empresas	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas			
Valorados a coste (Nota 5.1.a)	8.159.425,52	-	8.159.425,52
Correcciones por deterioro (Nota 5.1.a)	(1.266.228,08)	-	(1.266.228,08)
Valorados a coste amortizado (Nota 5.1.b)	-	175.000,00	175.000,00
	6.893.197,44	175.000,00	7.068.197,44

Activos financieros a corto plazo			
Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Préstamos y créditos a empresas	Total
Deudores (Nota 7)	-	139,48	139,48
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)	-	6.399,72	6.399,72
Valorados a coste amortizado (Nota 5.1.b)	-	318.517,44	318.517,44
	-	325.056,64	325.056,64

31 de diciembre de 2023

Activos financieros a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Préstamos y créditos a empresas	Total
Inversiones financieras a largo plazo			
Valorados a coste (Nota 5.1.a)	7.570.919,03	-	7.570.919,03
Correcciones por deterioro (Nota 5.1.a)	(235.335,50)	-	(235.335,50)
Valorados a coste amortizado (Nota 5.1.b)	-	971.130,97	971.130,97
	7.335.583,53	971.130,97	8.306.714,50

Activos financieros a corto plazo			
Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Préstamos y créditos a empresas	Total
Deudores (Nota 7)	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)	-	876.266,68	876.266,68
Valorados a coste amortizado (Nota 5.1.b)	-	220.142,73	220.142,73
	-	1.096.409,41	1.096.409,41

5.1 Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y a corto plazo

a) Instrumentos de patrimonio

Este epígrafe de balance de situación corresponde a valores no cotizados y presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2024:

31 de diciembre de 2024

Sociedad	Fecha inversión inicial	% participación	Euros		
			Coste de adquisición	Valor razonable	Plusvalía/ (Minusvalía)
Runup Business, S.L.	17/01/2020	51,03%	1.025.000,00	7.003.593,00	5.978.593,00
Maclide Investments, S.L.	28/02/2020	41,21%	779.685,00	240.974,00	(538.711,00)
Advisory & Tech, S.L.	30/11/2020	84,64%	1.322.100,00	3.597.200,00	2.275.100,00
Advisory as a Service, S.L.	10/03/2021	44,79%	851.500,00	750.232,50	(101.267,50)
Advisory for All, S.L.	6/07/2021	70,01%	677.100,00	677.100,00	-
Healz Biohack Hub, S.L.	9/06/2021	34,12%	851.500,00	828.250,42	(23.249,58)
Labchanges Unlimited, S.L.U.	9/06/2021	78,99%	603.000,00	0	(603.000,00)
Iwosma Holdings, S.L.	15/06/2022	50,00%	601.500,00	601.500,00	-
Wind Shear Corporation, S.L.	1/12/2022	37,47%	526.500,00	804.855,60	278.355,60
Arawac Consulting, S.L.	2/12/2022	4,16%	90.150,00	90.150,00	-
Wolly Corp, S.L.	3/04/2023	42,15%	919.860,52	1.849.542,00	929.681,48
Kleo Hub, S.L.U. (antes Ledbetter, S.L.U.)	28/04/2023	20,00%	225.600,00	225.600,00	-
Waizard Technologies, S.L.U. (antes Wasomanfu, S.L.U.)	11/07/2023	56,00%	1.680,00	1.680,00	-
			<u>8.475.175,52</u>	<u>16.670.677,52</u>	<u>8.195.502,00</u>

Este epígrafe de balance de situación corresponde a valores no cotizados y presentaba el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2023:

31 de diciembre de 2023

Sociedad	Fecha inversión inicial	% participación	Euros		
			Coste de adquisición	Valor razonable	Plusvalía/ (Minusvalía)
Runup Business, S.L.	17/01/2020	53,87%	1.025.000,00	8.438.281,91	7.413.281,91
Maclide Investments, S.L.	28/02/2020	41,21%	877.100,00	5.139.723,32	4.262.623,32
Lab Lake Ventures, S.L.	28/02/2020	70,00%	402.100,00	166.764,50	(235.335,50)
Advisory & Tech, S.L.	30/11/2020	83,68%	1.072.100,00	3.515.010,20	2.442.910,20
Advisory as a Service, S.L.	10/03/2021	44,79%	851.500,00	851.500,00	-
Advisory for All, S.L.	6/07/2021	70,01%	677.100,00	677.100,00	-
Healz Biohack Hub, S.L.	9/06/2021	39,85%	851.500,00	851.500,00	-
Labchanges Unlimited, S.L.U.	9/06/2021	50,00%	231.869,03	231.869,03	-
Iwosma Holdings, S.L.	15/06/2022	50,00%	401.500,00	401.500,00	-
Wind Shear Corporation, S.L.	1/12/2022	50,00%	326.500,00	326.500,00	-
Arawac Consulting, S.L.	2/12/2022	5,00%	150,00	150,00	-
Wolly Corp, S.L.	3/04/2023	50,37%	850.000,00	850.000,00	-
Kleo Hub, S.L.U. (antes Ledbetter, S.L.U.)	28/04/2023	50,00%	1.500,00	1.500,00	-
Waizard Technologies, S.L.U. (antes Wasomanfu, S.L.U.)	11/07/2023	100,00%	3.000,00	3.000,00	-
			<u>7.570.919,03</u>	<u>21.454.398,96</u>	<u>13.883.479,93</u>

Considerando los porcentajes de participación del Fondo en las sociedades participadas y la posibilidad de nombrar al menos un consejero, la totalidad de las inversiones realizadas por el Fondo han sido consideradas inversiones en empresas del Grupo y asociadas, excepto Arawac Consulting, S.L. y Kleo Hub, S.L.U que han sido clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2024 concurre la condición de capital-inicio en Wind Shear Corporation, S.L., Arawac Consulting, S.L., Wolly Corp, S.L., Kleo Hub, S.L.U. y Waizard Technologies, S.L.U. (descrita en la nota 4.c.1.2) (al 31 de diciembre de 2023 en todas las participaciones adquiridas concurría la condición de capital-inicio).

Al 31 de diciembre de 2024, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han considerado que la mejor estimación del valor razonable de las participaciones es el precio de la última transacción reciente realizada para las compañías Runup Business, S.L., Advisory & Tech, S.L., Advisory as a Service, S.L., Healz Biohack Hub, S.L., Wind Shear Corporation, S.L., Arawac Consulting, S.L. y Wolly Corp, S.L. En el caso de Maclide Investments, el valor razonable es el precio de venta acordado de la compañía. Para las participaciones de Advisory for All, S.L. e Iwosma Holdings, S.L. se ha utilizado el valor teórico contable. Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han decidido deteriorar su participación en Labchanges Unlimited, S.L. debido a la desaceleración del crecimiento esperado, la pérdida de un cliente estratégico que afectó de forma significativa las proyecciones de la compañía y dado que estaban explorando alternativas para la desinversión.

El detalle de la cartera de inversiones del Fondo y los movimientos producidos en dicha cartera durante los ejercicios 2024 y 2023, es el siguiente:

Runup Business, S.L.

Con fecha 17 de enero de 2020 el Fondo adquirió 2.100 participaciones sociales de la sociedad Runup Business, S.L., representativas del 70% del capital social, por importe de 125.000,00 euros.

Con fecha 29 de junio de 2020 la junta general de socios de Runup Business, S.L., acordó una ampliación de capital por importe de 120 euros, mediante la emisión de 120 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Esta ampliación se realizó con una prima de emisión asociada de 374.880,00 euros, equivalente a 3.124,00 euros por acción. Esta ampliación de capital se llevó a cabo mediante la compensación de créditos pendientes de pago por Runup Business, S.L.U. por importe de 375.000,00 euros que correspondían al Fondo. Tras esta ampliación de capital, el Fondo poseía acciones representativas del 71,15% del capital social.

En esa misma fecha la junta general de socios de Runup Business, S.L., llevó a cabo otra ampliación de capital por importe de 113,00 euros, mediante la emisión de 113 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Esta ampliación de capital se realizó con una prima de emisión de 449.887,00 euros, equivalente a 3.981,30 euros por acción. La totalidad de las acciones fue íntegramente suscrita y desembolsada por el Fondo. Tras esta ampliación de capital, el Fondo poseía acciones representativas del 72,16% del capital social.

Finalmente, es esta misma fecha la junta general de socios de Runup Business, S.L. llevó a cabo una tercera ampliación de capital por importe de 100,00 euros, mediante la emisión de 100 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Estas acciones, previa renuncia de los socios, fue suscrita por nuevos socios. Tras esta ampliación de capital, el Fondo poseía acciones representativas del 70,00% del capital social.

Con fecha 9 de abril de 2021 la junta general de socios de Runup Business, S.L. acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 714,00 euros, mediante la emisión de 714 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Esta ampliación de capital se llevó a cabo con una prima de emisión por importe de 1.488.286,00 euros, equivalentes a 2.084,43 euros por acción. Estas participaciones, previa renuncia de los socios, fue suscrita por nuevos socios. Tras esta ampliación de capital, el Fondo poseía acciones representativas del 57,65% del capital.

Con fecha 27 de marzo de 2023 la junta general extraordinaria de socios de Runup Business, S.L. acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 196,66 euros hasta alcanzar la cifra de 4.471,10 euros, mediante la creación de 19.666 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 0,01 euro. Las nuevas participaciones sociales se crearon con una prima de asunción global de 519.803,34 euros, esto es una prima de asunción de 26,43 por participación social creada. Esta ampliación fue suscrita y desembolsada por otros socios.

Asimismo, con fecha 15 de marzo de 2024 la junta general extraordinaria de socios de Runup Business, S.L. acordó ampliar el capital social en 249,12 euros hasta alcanzar la cifra de 4.720,22 euros, mediante la creación de 24.912 participaciones de 0,01 euros de valor nominal cada una. Las nuevas participaciones sociales se crean con una prima de asunción global de 724.250,88 euros, esto es una prima de asunción de 29,07 por participación social creada. Estas participaciones fueron suscritas y desembolsadas por otros socios.

El capital social de Runup Business, S.L. al 31 de diciembre de 2024 era de 4.720,22 euros, compuesto por 472.022 participaciones de 0,01 euros de valor nominal (31 de diciembre de 2023: 4.471,10 euros, compuesto por 447.110 participaciones de 0,01 euro de valor nominal), de las que el 51,03% corresponden al Fondo (31 de diciembre de 2023: 53,87%).

Maclide Investments, S.L.

Con fecha 28 de enero de 2020 el Fondo constituyó la sociedad Maclide Investments, S.L.U. con un capital social mínimo de 3.000,00 euros, mediante la emisión de 3.000 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas.

Con fecha 11 de junio de 2020 el Fondo vendió 900 participaciones, habiéndose fijado el precio de compraventa en 900,00 euros, por lo que no se generó resultado alguno.

Con fecha 11 de junio de 2021 la junta general de socios de Maclide Investments, S.L. acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 280,00 euros, mediante la emisión de 280 nuevas participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Dicha ampliación de capital se llevó a cabo con una prima de asunción por importe de 399.720,00 euros, lo que supone una prima de asunción de 1.427,57 euros por participación. La ampliación de capital se llevó a cabo mediante la compensación de créditos frente a la sociedad por importe de 400.000,00 euros. La totalidad de las participaciones fueron asumidas por el Fondo.

En esa misma fecha, la junta general de socios de Maclide Investments, S.L. acordó realizar dos nuevas ampliaciones de capital social por importes de 215,00 euros y en 213,00 euros, mediante la creación de 215 nuevas participaciones y 213 participaciones, respectivamente, de 1,00 euro de valor nominal cada una. Los aumentos de capital se realizaron con un desembolso total de 200.000,00 euros y 213,00 euros, respectivamente, lo que supuso una prima de asunción de 929,23 euros y de 0,00 euros, respectivamente, por participación creada. Estas ampliaciones fueron suscritas y desembolsadas por otros socios.

Con fecha 5 de noviembre de 2021 la junta general de socios de Maclide Investments, S.L. acordó ampliar el capital social de la sociedad en 280,00 euros, mediante la creación de 280 nuevas participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. El aumento de capital se realizó con un desembolso de 450.000,00 euros, lo que supuso una prima de asunción de 1.606,14 euros por participación creada y una prima de asunción global de 449.720€. Esta ampliación fue suscrita y desembolsada íntegramente por el Fondo.

Con fecha 27 de julio de 2022 la junta general extraordinaria de socios de Maclide Investments, S.L. acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 1.783 euros, lo que supone la creación de 1.783 nuevas participaciones sociales de 1 euro de valor nominal. Como contravalor se compensan unos créditos por importe de 2.027.500€, siendo la prima global de asunción de 2.025.717€. Esta ampliación fue suscrita y desembolsada por otros socios.

Con fecha 13 de febrero de 2023 la junta general extraordinaria universal de socios Maclide Investments, S.L., acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 221,00 euros hasta alcanzar la cifra de 5.953,00 euros mediante la creación de 221 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro. El Fondo ha asumido 20 participaciones sociales de un 1 euro de valor nominal, por un importe total y conjunto de 25.000,00 euros, de los cuales 20,00 euros corresponden al valor nominal de las participaciones sociales y 24.890,00 euros corresponden a la prima total de asunción, consistiendo su contravalor en la compensación de crédito que ostenta frente a Maclide Investments, S.L.

Con fecha 20 de diciembre de 2024 se ha suscrito un acuerdo para la venta de esta participación. El precio de compraventa acordado asciende a 240.974,00 euros, de los que 147.455,00 euros son fijos y 93.519,00 euros variables. Esta transacción se ha materializado en el ejercicio 2025.

Como consecuencia de lo anterior, se ha reconocido un deterioro por importe de 538.711,00 euros en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2024.

Al 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, el Fondo poseía acciones representativas del 41,21% del capital social de Maclide Investments, S.L.

Lab Lake Ventures, S.L.

Con fecha 28 de enero de 2020 el Fondo constituyó la sociedad Lab Lake Ventures, S.L.U. con un capital social mínimo de 3.000,00 euros, correspondiente a 3.000 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una.

Con fecha 1 de febrero de 2021 la junta general extraordinaria de Lab Lake Ventures, S.L.U. acordó ampliar el capital social en 280,00 euros, mediante la creación de 280 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Las participaciones fueron creadas con una prima de emisión de 399.720,00 euros, equivalentes a 1.427,57 euros por participación. La totalidad de las participaciones fueron suscritas por el Fondo mediante la compensación de los créditos por importe de 125.000,00 euros y 275.000,00 euros, respectivamente.

Asimismo, en esa misma fecha, la junta general extraordinaria de Lab Lake Ventures, S.L.U. acordó ampliar el capital social en 120,00 euros, mediante la creación de 120 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Estas participaciones fueron suscritas y desembolsadas por otro socio.

Con fecha 10 de diciembre de 2021 el Fondo vendió 900 participaciones por importe de 900,00 euros, no habiéndose generado resultado alguno.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo poseía acciones representativas del 70,00% del capital social de Lab Lake Ventures, S.L.

Con fecha 31 de julio 2024, la sociedad ha presentado la solicitud de concurso de acreedores, la cual se ha admitido a trámite el 20 de septiembre del 2024. Al 28 de octubre de 2024 se ha concluido el Concurso de Acreedores. Como consecuencia de lo anterior, el fondo ha dado de baja esta participación, habiéndose reconocido unas pérdidas por importe de 166.764,50 euros que han sido registrados en el epígrafe “resultados y variación de valor razonable de la cartera de inversiones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias el ejercicio 2024. (Ver Nota 11.4)

Advisory & Tech, S.L.

Con fecha 30 de noviembre de 2020 el Fondo adquirió 3.000 participaciones, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas, de la sociedad Advisory & Tech, S.L. representativas del 100% del capital social de la sociedad.

Con fecha 10 de marzo de 2021 el Fondo vendió 900 participaciones por importe de 900,00 euros, no habiéndose generado resultado alguno.

Con fecha 12 de noviembre de 2021 la junta general extraordinaria de Advisory & Tech, S.L. acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 300,00 euros, mediante la emisión de 300 nuevas participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas. Las nuevas participaciones fueron emitidas con una prima de asunción de 399.700,00 euros, equivalentes a 1.332,33 euros por participación. Esta ampliación de capital fue suscrita íntegramente por el Fondo mediante la compensación de créditos por importe de 400.000,00 euros.

Asimismo, en esa misma fecha, la junta general extraordinaria de Advisory & Tech, S.L. acordó ampliar el capital social en 129,00 euros, mediante la creación de 129 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Estas participaciones fueron suscritas y desembolsadas por otros socios.

Con fecha 20 de mayo de 2022 el Fondo adquirió 446 participaciones de Advisory & Tech, S.L. de 1,00 euro de valor nominal cada una. El precio de compraventa acordado ascendió a 55.000,00 euros, que fueron desembolsados en el acto.

Con fecha 16 de octubre de 2023, el Fondo capitalizó la totalidad de los préstamos participativos existentes a la fecha, cuyo importe asciende a 615.000,00 euros, ampliando la participación en el capital de Advisory & Tech, S.L. a 83,68%.

Con fecha 13 de junio de 2024, el Fondo ha capitalizado los préstamos participativos existentes a la fecha valorados en 250.000,00 euros (ver Nota 5.1.b) por la que ha recibido 259 participaciones valoradas en un valor nominal de 1,00 euros. Estas participaciones se crearon con una prima de asunción de 249.741,00 euros, lo que ha supuesto una prima de 964,25 euros por participación creada.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo poseía 3.731 participaciones de Advisory & Tech, S.L. representativas del 84,64% del capital social (31 de diciembre de 2023: 83,68%).

Advisory as a Service, S.L.

Con fecha 10 de marzo de 2021 el Fondo adquirió 3.000 participaciones sociales, de 1,00 euro de valor nominal cada una, de la sociedad Advisory as a Service, S.L. representativas del 100,00% del capital social. El precio de compraventa ascendió a 3.000,00 euros.

Con fecha 28 de julio de 2021 el Fondo vendió 1.500 participaciones sociales de Advisory as a Service, S.L., representativas del 50,00% del capital social, por importe de 1.500,00 euros. Por tanto, esta operación no generó resultado alguno.

Con fecha 1 de diciembre de 2021 la junta general extraordinaria de Advisory as a Service, S.L. acordó llevar a cabo una ampliación de capital no dineraria por compensación de créditos por importe de 100,00 euros, mediante la emisión de 100 participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal. Esta ampliación se llevó a cabo con una prima de asunción de 849.900,00 euros, equivalentes a 8.499,00 euros por participación. Esta ampliación fue íntegramente suscrita por el Fondo, su contrapartida fue tres créditos que el Fondo mantenía frente a Advisory as a Service, S.L. por un importe total de 850.000,00 euros. En esta misma fecha, se acordó otra ampliación de capital por importe de 100,00 euros, mediante la emisión de 100 participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal. Estas participaciones fueron totalmente suscritas y desembolsadas por el resto de los socios de Advisory as a Service, S.L.

Con fecha 27 de octubre de 2023, la junta general extraordinaria de socios acordó llevar a cabo una ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 213,00 euros, mediante la emisión de 213 nuevas participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal. Esta ampliación se llevó a cabo con una prima de asunción de 99.787,00 euros, equivalentes a 468,48 euros por participación. Asimismo, en esa misma fecha, la junta general extraordinaria de socios acordó una nueva ampliación de capital por aportación dineraria por importe de

159,00 euros mediante la creación de 159 participaciones de 1,00 euro de valor nominal. Estas participaciones se crearon con una prima de asunción de 74.841,00 euros, lo que supuso una prima de 470,70 euros por participación social creada. Dicha ampliación fue enteramente suscrita y desembolsada por nuevos socios.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo poseía 1.600 participaciones sociales de Advisory as a Service, S.L., representativas del 44,79% del capital social de esta sociedad (31 de diciembre de 2023: 1.600 participaciones, representativas del 44,79% del capital social).

Advisory for All, S.L.

Con fecha 18 de febrero de 2021 el Fondo constituyó la sociedad Advisory for All, S.L. con un capital social mínimo de 3.000,00 euros, mediante la emisión de 3.000 participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal cada una.

Con fecha 6 de julio de 2021 el Fondo vendió 900 participaciones sociales, de 1,00 euro de valor nominal cada una, por importe de 900,00 euros, no habiéndose generado resultado alguno.

Con fecha 22 de febrero de 2022 la junta general de socios de Advisory for All, S.L. acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 100,00 euros, mediante la emisión de 100 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Estas nuevas participaciones fueron emitidas con una prima de emisión de 399.900,00 euros, equivalentes a 3.999,00 euros por participación. Estas participaciones fueron íntegramente asumidas por el Fondo mediante la aportación de créditos líquidos exigibles por idéntico importe.

Con fecha 17 de noviembre de 2022 la junta general de socios de Advisory for All, S.L. acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 50,00 euros, mediante la emisión de 50 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. Estas nuevas participaciones fueron emitidas con una prima de emisión de 274.950,00 euros, equivalentes a 5.499,00 euros por participación. Estas participaciones fueron íntegramente asumidas por el Fondo mediante la aportación de créditos líquidos exigibles por idéntico importe.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo poseía 2.250 participaciones sociales de Advisory for All, S.L., representativas del 70,01% del capital social de esta sociedad, al igual que a 31 de diciembre de 2023.

Healz Biohack Hub, S.L. (anteriormente, Nos Atelier Shoes and Bags, S.L.)

Con fecha 9 de junio de 2021 el Fondo adquirió 3.000 participaciones sociales, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas, de la sociedad Nos Atelier Shoes and Bags, S.L. representativas del 100,00% del capital social.

Con fecha 30 de diciembre de 2021 el Fondo vendió 1.500 participaciones sociales, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas, de la sociedad Nos Atelier Shoes and Bags, S.L., representativas del 50,00% del capital social a tres nuevos socios.

Con fecha 22 de noviembre de 2023 la junta general extraordinaria de socios Healz Biohack Hub, S.L., acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 3.000,00 euros hasta alcanzar la cifra de 6.000,00 euros mediante la creación de 3.000 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro, y una prima de asunción aparejada a cada participación social de 282,33 euros. La totalidad de la ampliación fue asumida y desembolsada por Fondo. En esa misma fecha, la junta general extraordinaria acordó llevar a cabo una ampliación de capital por compensación de créditos de 3.100,00 euros mediante la creación de 3.100 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro. También en esa misma fecha, la junta general extraordinaria acordó llevar a cabo una ampliación de capital por compensación de créditos de 214,00 euros mediante la creación de 214 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro, y una prima de asunción aparejada a cada participación social de 92,46 euros. Por último, en esa misma fecha, la junta general extraordinaria aprobó llevar a cabo un aumento de capital de 1.366,00 euros mediante compensaciones de créditos con la creación de 1.366 nuevas participaciones sociales del mismo valor nominal con una prima de asunción por participación de 186,89 euros.

Con fecha 22 de diciembre de 2023, la junta general extraordinaria de socios Healz Biohack Hub, S.L., acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 628,00 euros mediante la creación de 62.800 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 0,01 euro, y con una prima de asunción total 99.858,10 euros.

Con fecha 28 de junio de 2024 la junta general extraordinaria de Healz Biohack Hub, S.L., acordó ampliar el capital social en 967,93 euros y 930,01 euros, mediante la creación de 967.793 y 93.001 participaciones de 0,01 euros de valor nominal cada una. Estas participaciones fueron suscritas y desembolsadas por otros socios.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo poseía 450.000 participaciones sociales de Healz Biohack Hub, S.L. representativas del 34,12% del capital social (31 de diciembre de 2023: 39,85%).

Labfortune, S.L.

Con fecha 10 de diciembre de 2021 el Fondo constituyó la sociedad Labfortune, S.L., mediante la creación de 3.000 participaciones sociales, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas. La totalidad de las participaciones sociales fueron suscritas y desembolsadas por el Fondo.

Con fecha 6 de mayo de 2022 el Fondo vendió 1.500 participaciones sociales de Labfortune, S.L. por su coste de adquisición, por este motivo esta transacción no ha generado resultado alguno.

Con fecha 4 de septiembre de 2023, el Fondo reconoció una pérdida por la participación de valor de 1.500 euros en Labfortune, S.L. puesto que, la sociedad fue liquidada y disuelta el 4 de agosto de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no poseía participaciones sociales de Labfortune, S.L.

Labchanges Unlimited, S.L.

Con fecha 9 de junio de 2021 el Fondo constituyó la sociedad Labchanges Unlimited, S.L. (Unipersonal) mediante la creación de 3.000 participaciones sociales, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas. La totalidad de las participaciones sociales fueron suscritas y desembolsadas por el Fondo.

Con fecha 20 de mayo de 2022 el Fondo, como socio único de Labchanges Unlimited, S.L., acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 197.000,00 euros, mediante la creación de 197.000 nuevas participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal cada una. Con esta ampliación de capital entró como nuevo socio EDT Partners que adquiere la mitad de las participaciones. Esta ampliación de capital se llevó a cabo con una prima de emisión de 267.816 euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2024, la junta general extraordinaria de socios Labchanges Unlimited, S.L., acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 276.068,00 euros hasta alcanzar la cifra de 476.068,00 euros mediante la creación de 276.068 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro, y una prima de asunción aparejada a estas participaciones de 95.062,97 euros. Por tanto, el desembolso total por esta ampliación de capital ha ascendido a 371.130,97 euros. La totalidad de la ampliación fue asumida y desembolsada por Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo era titular de 376.068 participaciones representativas del 78,99% del capital social, mientras que al 31 de diciembre de 2023 el Fondo era el titular del 50% de Labchanges Unlimited, S.L.

Iwosma Holdings, S.L.

Con fecha 20 de abril de 2022, el Fondo adquiere el total de participaciones de la sociedad Iwosma Holdings, S.L. representativas del 100% de la sociedad.

Con fecha 15 de junio de 2022 el Fondo vendió 1.500 participaciones sociales de la sociedad Iwosma Holdings, S.L., representativas del 50,00% del capital social de la sociedad. El precio de compraventa acordado ascendió a 1.500,00 euros por lo que no generó resultado alguno.

Con fecha 31 de julio de 2023, el Fondo capitalizó la totalidad de los préstamos existentes a la fecha, cuya cantidad asciende a 400.000,00 euros (ver Nota 5.1.b), ampliando la participación en el capital de Iwosma Holdings, S.L., en esta cifra.

Con fecha 25 de enero de 2024 la junta general extraordinaria de socios Iwosma Holdings, S.L., ha acordado llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 200.000,00 euros hasta alcanzar la cifra de 10.800,00 euros mediante la creación de 1.800 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro, y una prima de asunción de 198.200,00 euros, lo que ha supuesto una prima de 110,11 euros por participación social creada. La totalidad de la ampliación ha sido asumida y desembolsada por Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo poseía 6.300 participaciones sociales de Iwosma Holdings, S.L., representativas del 50,00% del capital social de la sociedad.

Adabame, S.L.

Con fecha 18 de julio de 2022 el Fondo junto con otro socio constituyó la sociedad Adabame, S.L. mediante la emisión de 3.000 participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal cada una, de las que el Fondo suscribió y desembolsó 2.999 participaciones mediante el pago de 2.999,00 euros.

Con fecha 24 de noviembre de 2022 el Fondo vendió 1.500 participaciones sociales de Adabame, S.L. por su coste de adquisición, por este motivo esta transacción no generó resultado alguno.

Con fecha 26 de octubre de 2023, el Fondo reconoció una pérdida por la participación de valor de 1.500 euros en Adabame, S.L. puesto que, la sociedad fue liquidada y disuelta el 22 de junio de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no poseía participaciones sociales de Adabame, S.L.

Wind Shear Corporation, S.L.

Con fecha 1 de agosto de 2022, el Fondo adquirió 3.000 participaciones sociales de la sociedad Wind Shear Corporation, S.L., representativas del 100,00% del capital social de la sociedad.

Con fecha 1 de diciembre de 2022 el Fondo vendió 1.500 participaciones sociales de la sociedad Wind Shear Corporation, S.L., representativas del 50,00% del capital social de la sociedad. El precio de compraventa acordado ascendió a 1.500,00 euros por lo que no generó resultado alguno.

Con fecha 1 de septiembre de 2023 la junta general extraordinaria de socios Wind Shear Corporation, S.L., acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 3.000,00 euros hasta alcanzar la cifra de 6.000,00 euros mediante la creación de 3.000 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro, y una prima de asunción aparejada a cada participación social de 107,33 euros. La totalidad de la ampliación fue asumida y desembolsada por Fondo por importe de 325.000,00 euros.

Adicionalmente, a la misma fecha, la junta general extraordinaria de socios Wind Shear Corporation, S.L., acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 3.000,00 euros hasta alcanzar la cifra de 9.000,00 euros mediante la creación de 3.000 nuevas participaciones sociales, con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro y sin prima de asunción. Esta ampliación fue asumida y desembolsada en su totalidad por Airalondra, S.L. y no por el Fondo.

Con fecha 29 de enero 2024, el Fondo concedió un nuevo préstamo participativo de 100.000,00 euros, el cual fue capitalizado junto con todos los préstamos participativos vigentes hasta la fecha tras la aprobación de la junta general extraordinaria de socios del día 28 de febrero 2024, por un importe de 200.000,00 euros, creando de esta manera 2.756 nuevas participaciones con un valor nominal de 1,00 euro, con una prima de emisión de 197.244,00 euros.

Con fecha 30 de octubre de 2024, la junta general extraordinaria de socios de la Sociedad acordó ampliar el capital por un importe de 3.146,00 euros mediante la creación de 3.146 participaciones sociales con un valor nominal de 1,00 euro, con una prima de asunción total de 321.854,00 euros. Asimismo, en esa misma fecha, se acuerda ampliar el capital social de la Sociedad en 901,00 euros creando 901 nuevas participaciones de valor nominal de 1,00 euros con una prima total de 92.099,00 euros. La totalidad de esta ampliación de capital ha sido asumida por otros socios.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo poseía 7.256 participaciones sociales de Wind Shear Corporation, S.L., representativas del 37,47% del capital social de la sociedad, mientras que el 31 de diciembre de 2023 el Fondo poseía 1.500 participaciones sociales de Wind Shear Corporation, S.L., representativas del 50,00% del capital social de la sociedad.

Arawac Consulting, S.L.

Con fecha 2 de diciembre de 2022 el Fondo adquirió 3.000 participaciones sociales de la sociedad Arawac Consulting, S.L., representativas del 100,00% del capital social de la sociedad. El precio de compraventa acordado ascendió a 3.000,00 euros.

Con fecha 6 de febrero de 2023 el Fondo vendió 1.500 participaciones sociales de Arawac Consulting, S.L. por su coste de adquisición, por este motivo esta transacción no generó resultado alguno.

Con fecha 20 de junio de 2023 el Fondo vendió 1.350 participaciones sociales de Arawac Consulting, S.L. por su coste de adquisición, por este motivo esta transacción no generó resultado alguno.

Con fecha 1 de junio de 2023, el Fondo suscribió un contrato con Arawac Consulting, S.L., por el que, la sociedad abonó al Fondo 35.000,00 euros en concepto de amortización parcial de la deuda, quedando pendiente de abono 90.000,00 euros.

El 6 de noviembre de 2023, la junta general extraordinaria de socios de Arawac Consulting, S.L. aprobó la ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en 602,00 euros, mediante la creación de 602 participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal cada una con una prima de asunción total de 364.398 euros. En esta misma fecha, el Fondo capitalizó la totalidad de los préstamos disponibles hasta la fecha, cuya cantidad ascendía a 90.000,00 euros. Tras dichas operaciones, la Sociedad amplió capital con socios externos por lo que la participación del Fondo se vio diluida. Esta operación se ha hecho efectiva durante el ejercicio 2024.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo poseía 150 participaciones sociales de Arawac Consulting, S.L., representativas del 4,16% del capital social de la sociedad (31 de diciembre de 2023: el Fondo poseía 150 participaciones sociales de Arawac Consulting, S.L., representativas del 5,00% del capital social de la sociedad).

Wolly Corp, S.L.

Con fecha 3 de abril de 2023 el Fondo adquirió 3.146 participaciones sociales de la sociedad Wolly Corp, S.L., por un valor de 850.000 euros de los cuales 3.146,00 euros corresponden a nominal y 646.854,00 euros a la prima de asunción.

El 25 de noviembre de 2024, la junta general extraordinaria de socios de Wolly Corp, S.L. aprobó la ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en 846 euros, mediante la creación de 846 participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal cada una con una prima de asunción total de 409.584,56 euros. El Fondo ha asumido 144 de las nuevas participaciones. Asimismo, en esa misma fecha, se acuerda ampliar capital en 713 euros, mediante la creación de 713,00 participaciones con un valor nominal de 1,00 euro cada una, con una prima total de 382.517,31 euros. Dicha ampliación fue suscrita y desembolsada por nuevos socios. A 31 de diciembre de 2024, queda como remanente de crédito a favor del Fondo un saldo de 139,48 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo posee 3.290 participaciones sociales de Wolly Corp, S.L., representativas del 42,15 % del capital social de la sociedad, mientras que en el 2023 el Fondo posee 3.146 participaciones sociales de Wolly Corp, S.L., representativas del 50,37% del capital social de la sociedad.

Kleo Hub, S.L.U. (antes, Ledbetter, S.L.)

Con fecha 28 de abril de 2023 el Fondo adquirió 3.000 participaciones sociales de la sociedad Ledbetter, S.L.U., de 1,00 euro de valor, pagando por ellas un total de 3.000 euros, representativas del 100% del capital social.

Con fecha 17 de octubre de 2023 el Fondo vendió 1.500 participaciones por su coste de adquisición, por este motivo esta transacción no generó resultado alguno.

Con fecha 23 de septiembre de 2024, el Fondo vendió 900 participaciones por su coste de adquisición, por este motivo esta transacción no generó resultado alguno.

Con fecha 18 de abril 2024, el Fondo concedió un nuevo préstamo participativo de 100.000,00 euros. Con fecha 26 de noviembre, se capitalizaron todos los préstamos participativos hasta la fecha por un importe de 225.000,00 euros, creando de esta manera 750 nuevas participaciones con un valor nominal de 1,00 euro, con una prima de emisión de 224.250,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo posee 1.350 participaciones sociales de Kleo Hub, S.L.U., representativas del 20,00% del capital social de la sociedad. En 2023 el Fondo posee 1.500 participaciones sociales de Kleo Hub, S.L.U., representativas del 50,00% del capital social de la sociedad.

Waizard Technologies, S.L.U (antes Wasomanfu, S.L.U.)

Con fecha 11 de julio de 2023 el Fondo adquirió 3.000 participaciones sociales de la sociedad Wasomanfu, S.L.U., de 1,00 euro de valor, pagando por ellas un total de 3.000 euros, representativas del 100% del capital social.

Con fecha 25 de marzo de 2024, el Fondo ha vendido el 50% de sus participaciones a dos socios por un importe de 1.500,00 euros, esto es, por su coste de adquisición. Por este motivo no se ha generado resultado alguno Con fecha 23 de octubre de 2024, el Fondo recompra 180 participaciones con un valor nominal de 1,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo posee 1.680 participaciones sociales de Waizard Technologies, S.L.U., representativas del 56,00% del capital social de la sociedad.

Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizado al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 para los activos de la cartera de “Participaciones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas” es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Saldo inicial	(235.335,50)	-
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 11.4)	(1.266.228,08)	(235.335,50)
Aplicaciones y otros movimientos	235.335,50	-
Saldo final	<u>(1.266.228,08)</u>	<u>(235.335,50)</u>

El domicilio y actividad de cada una de las sociedades es la siguiente:

Sociedad	Domicilio	Actividad
Runup Business, S.L.U.	C/de la Travesía, S/N Edificio la Terminal, Valencia	Desarrollo de una aplicación y una plataforma que facilita la tramitación de los cambios de titularidad de contratos en el sector inmobiliario.
Maclide Investments, S.L.U.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Compraventa, importación, exportación, distribución y comercialización al por mayor de productos químicos y suministros industriales. La comercialización y distribución al por mayor de recambios y accesorios para la industria de la automoción, así como pinturas, barnices y otros productos.
Lab Lake Ventures, S.L.U.	N/A	Prestación de servicios de marketing digital para gasolineras, entre los que se incluyen, el desarrollo de una aplicación móvil con un modelo de suscripción para que los clientes puedan lavar su coche y un SaaS que permite a la gasolinera lanzar y monitorizar campañas de marketing.
Advisory & Tech, S.L.U.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Desarrollo de una plataforma que permita automatizar el proceso de compliance.
Advisory as a Service, S.L.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Consultoría y asesoramiento de todo tipo de inversión y tecnología.
Advisory for All, S.L.	C/de la Travesía, S/N Edificio la Terminal, Valencia	Desarrollo de una plataforma integral para restaurantes en la que se incluye el menú de forma interactiva con posibilidad de pago y pedido, pedidos de camareros, gestión de reservas, etc.
Healz Biohack Hub, S.L.	C/de la Travesía, S/N Edificio la Terminal, Valencia	Desarrollo de una aplicación y plataforma que permite la lectura y agrupación de datos biométricos para nutricionistas y entrenadores.
Labfortune, S.L.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Consultoría y asesoramiento de todo tipo de inversión y tecnología, edición de programas informáticos, sistemas operativos y aplicaciones empresariales incluida su adaptación.
Labchanges Unlimited, S.L. (Unipersonal)	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Desarrollo de una plataforma de seguridad para la realización de exámenes online.
Iwosma Holdings, S.L.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Desarrollo de una página web para alquilar bolsos de lujo a través de suscripción.
Adabame, S.L.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Actividades de programación informática y desarrollo de software.
Wind Shear Corporation, S.L.	C/de la Travesía, S/N Edificio la Terminal, Valencia	Desarrollo de un Marketplace habilitado viviendas industrializadas, para facilitar la compra y construcción de viviendas industrializadas tanto para clientes finales, como para promotores.
Arawac Consulting, S.L.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Actividades de consultoría informática y servicios relacionados con tecnologías de la información y la informática.
Wolly Corp, S.L.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Actividades de intermediación en la reforma de inmuebles residenciales y no residenciales.
Kleo Hub, S.L.U.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003 Valencia.	Desarrollo de un SaaS para conseguir financiación pública con IA para PYMEs y Startups.
Waizard Technologies, S.L.U.	C/Conde Montornés nº1, 1º, 46003, Valencia.	Desarrollo de una plataforma de consultoría informática especializada en IA.

A continuación, se detallan, los importes del capital, reservas y resultados al 31 de diciembre de 2024, los dividendos percibidos por el Fondo, así como los auditores de cada una de las sociedades:

31 de diciembre 2024

Sociedad	Fecha	Miles de euros				Dividendos Recibidos	Auditor
		Capital Social	Reservas + Prima de emisión	Resultado del ejercicio			
Runup Business	31/12/2024	4	4.166	(121)	-		Mazars
Maclide Investments, S.L.	31/12/2024	6	3.562	(901)	-		GrossClaude & Partners
Advisory & Tech, S.L.	31/12/2024	4	1.272	(208)	-		No auditada
Advisory as a Service, S.L.	31/12/2024	4	1.024	(4)	-		No auditada
Advisory for All, S.L.	31/12/2024	3	674	(37)	-		No auditada
Healz Biohack Hub, S.L.	31/12/2024	13	1.519	(331)	-		No auditada
LabChanges Unlimited, S.L.	31/12/2024	200	267	(128)	-		No auditada
			595				
Iwosma Holdings, S.L.	31/12/2024	13	-	(258)	-		No auditada
Wind Shear Corporation, S.L.	31/12/2024	19	1.032	(49)	-		No auditada
Arawac Consulting, S.L.	31/12/2024	3	-	(77)	-		No auditada
Wolly Corp, S.L.	31/12/2024	8	1.639	(423)	-		GrossClaude & Partners
Kleo Hub, S.L.U.	31/12/2024	7	224	(66)	-		No auditada
Waizard Technologies, S.L	31/12/2024	3	(0,1)	(36)	-		No auditada

A continuación, se detallan, los importes del capital, reservas y resultados al 31 de diciembre de 2023, los dividendos percibidos por el Fondo, así como los auditores de cada una de las sociedades:

31 de diciembre 2023

Sociedad	Fecha	Miles de euros				Dividendos Recibidos	Auditor
		Capital Social	Reservas	Resultado del ejercicio			
Runup Business	31/12/23	4	3.442	(405)	-		Mazars
Maclide Investments, S.L.	31/12/23	6	3.562	(785)	-		GrossClaude & Partners
Lab Lake Ventures, S.L.	31/12/23	3	397	(75)	-		No auditada
Advisory & Tech, S.L.	31/12/23	4	1.023	(171)	-		No auditada
Advisory as a Service, S.L.	31/12/23	4	1.024	(35)	-		No auditada
Advisory for All, S.L.	31/12/23	3	674	(162)	-		No auditada
Healz Biohack Hub, S.L.	31/12/23	11	1.221	(308)	-		No auditada
LabChanges Unlimited, S.L. (Unipersonal)	31/12/23	200	267	(240)	-		No auditada
Iwosma Holdings, S.L.	31/12/23	9	397	(147)	-		No auditada
Wind Shear Corporation, S.L.	31/12/23	9	322	(115)	-		No auditada
Arawac Consulting, S.L.	31/12/23	4	454	(25)	-		No auditada
Wolly Corp, S.L.	31/12/23	6	847	(473)	-		GrossClaude & Partners
Ledbetter, S.L.U.	31/12/23	3	-	(18)	-		No auditada

b) Préstamos y créditos a empresas

El detalle de los créditos concedidos a largo plazo a sociedades participadas del Fondo al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Sociedad deudora	Formalizado	Interés	Principal vivo a l/p a 31/12/2024	Intereses devengados no vencidos a 31/12/2024	Total
Advisory for All, S.L.	18/10/2022	3,00%	50.000,00	-	50.000,00
Waizard Technologies, S.L.	18/07/2023	3,00%	125.000,00	-	125.000,00
			175.000,00		175.000,00

El detalle de los créditos concedidos a largo plazo a sociedades participadas del Fondo al 31 de diciembre de 2023 era el siguiente:

Sociedad deudora	Formalizado	Interés	Principal vivo a l/p a 31/12/2023	Intereses devengados no vencidos a 31/12/2023	Total
Advisory for All, S.L.	18/10/2022	3,00%	50.000,00	-	50.000,00
Labchanges Unlimited, S.L.	05/04/2022	3,00%	171.130,97	-	171.130,97
Labchanges Unlimited, S.L.	17/01/2023	3,00%	200.000,00	-	200.000,00
Iwosma Holdings, S.L.	01/10/2023	3,00%	200.000,00	-	200.000,00
Wind Shear Corporation, S.L.	17/11/2023	3,00%	100.000,00	-	100.000,00
Ledbetter, S.L.U.	05/05/2023	3,00%	125.000,00	-	125.000,00
Waizard Technologies, S.L.	18/07/2023	3,00%	125.000,00	-	125.000,00
			971.130,97	-	971.130,97

Advisory for All, S.L.

Con fecha 26 de marzo de 2021 el Fondo concedió un préstamo participativo a Advisory for All, S.L. por importe de 125.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 26 de marzo de 2025, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 21 de julio de 2021 el Fondo concedió un préstamo participativo a Advisory for All, S.L. por importe de 120.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 20 de julio de 2024, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 7 de febrero de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Advisory for All, S.L. por importe de 155.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 7 de febrero de 2026, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el 3,00% al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 28 de marzo de 2022, los préstamos anteriores cuyo saldo vivo ascendía a 400.000,00 euros fueron capitalizados por el Fondo.

Con fecha 27 de mayo de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Advisory for All, S.L. por importe de 275.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 27 de marzo de 2026, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el 3,00% al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 18 de octubre de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Advisory for All, S.L. por importe de 50.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 18 de octubre de 2026, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el 3,00% al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 17 de noviembre de 2022, el préstamo concedido el 27 de mayo de 2022 cuyo saldo vivo ascendía a 275.000,00 euros fue capitalizado por el Fondo.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no ha habido variaciones con respecto al importe total de préstamos concedidos. Y, durante los ejercicios 2024 y 2023 estos préstamos no han devengado intereses.

Healz Biohack Hub, S.L.

Con fecha 10 de junio de 2021 el Fondo concedió un préstamo participativo a Healz Biohack Hub, S.L. por importe de 125.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 17 de enero de 2026, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 17 de enero de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Healz Biohack Hub, S.L. por importe de 725.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 17 de enero de 2026, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 22 de noviembre de 2023, el Fondo capitalizó el total de los préstamos anteriores, cuyo saldo vivo ascendía a 850.000,00 euros (ver Nota 5.1.a).

Durante el ejercicio 2024, las condiciones del préstamo no se han visto modificadas.

Labchanges Unlimited, S.L.

Con fecha 5 de octubre de 2021 el Fondo concedió un préstamo participativo a Labchanges Unlimited, S.L. por importe de 125.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 1 de octubre de 2024, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 5 de abril de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Labchanges Unlimited, S.L. por importe de 275.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 5 de abril de 2026, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el 3,00% al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 19 de mayo de 2022, el Fondo capitalizó 228.869,03 euros de los préstamos anteriores.

Con fecha 17 de enero de 2023, el Fondo concedió un préstamo participativo a Labchanges Unlimited, S.L. por importe de 200.000,00 euros. La fecha de vencimiento de este préstamo fue fijada el 17 de enero de 2027, pudiendo el Fondo en dicha fecha optar por el reembolso de este o por su capitalización. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el 3,00% al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 28 de diciembre de 2023, el Fondo capitalizó la totalidad de los préstamos anteriores, cuya cantidad ascendía a 371.130,97 euros.

Labfortune, S.L.

Con fecha 10 de febrero de 2021 el Fondo concedió un préstamo participativo a Labfortune, S.L. por importe de 125.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 30 de junio de 2024, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 18 de octubre de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Labfortune, S.L. por importe de 125.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 10 de febrero de 2026, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 10 de julio de 2023, el Fondo firmó un acuerdo de reconocimiento de deuda y pago con Labfortune, S.L. puesto que, no está en condiciones de devolver los préstamos en su integridad, que ascienden a un importe total de 250.000,00 euros, dado que se encuentra en

fase de disolución y liquidación permanente. Las Partes acordaron una quita del principal de los préstamos, en la cantidad de 196.000,00 euros, por lo que la cantidad debida final fue de 54.000,00 euros que fueron cobrados.

Advisory & Tech, S.L.

Con fecha 28 de febrero de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Advisory & Tech, S.L por importe de 275.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 25 de febrero de 2026, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 26 de mayo de 2023 y con fecha 28 de junio de 2023, el Fondo concedió dos préstamos participativos a Advisory & Tech, S.L por importe de 60.000,00 euros y 190.000,00 euros, respectivamente.

Con fecha 26 de octubre de 2023, el Fondo capitalizó la totalidad de los préstamos anteriores, cuya cantidad asciende a 525.000,00 euros y también se capitalizó el préstamo registrado a corto plazo, cuya cantidad asciende a 90.000,00 euros (ver Nota 5.1.a).

Iwosma Holdings, S.L.

Con fecha 30 de abril de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Iwosma Holdings, S.L. por importe de 125.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 30 de abril de 2026, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 14 de octubre de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Iwosma Holdings, S.L. por importe de 275.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 14 de octubre de 2026, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 31 de julio de 2023 el Fondo capitalizó la totalidad de los préstamos anteriores, cuya cantidad asciende a 400.000,00 euros (ver Nota 5.1.a).

Con fecha 1 de octubre de 2023 el Fondo concedió un préstamo participativo a Iwosma Holdings, S.L. por importe de 200.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 1 de octubre de 2025, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 1 año y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo. Dicho préstamo fue capitalizado con fecha 24 de enero de 2024. (Ver nota 5.1)

Con fecha 25 de enero de 2024, el Fondo capitalizó la totalidad de los préstamos anteriores, cuya cantidad ascendía a 200.000,00 euros.

Wind Shear Corporation, S.L.

Con fecha 1 de agosto de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Wind Shear Corporation, S.L. por importe de 125.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 1 de agosto de 2026, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 3 de febrero de 2023, el Fondo concedió un préstamo participativo a Wind Shear Corporation, S.L. por importe de 200.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 3 de febrero de 2027, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 7 de septiembre de 2023 el Fondo capitalizó la totalidad de los préstamos anteriores, cuya cantidad asciende a 325.000,00 euros.

Con fecha 17 de noviembre de 2023, el Fondo concedió un préstamo participativo a Wind Shear Corporation, S.L. por importe de 100.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 17 de noviembre de 2025, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 12 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 29 de enero 2024, el Fondo concedió un nuevo préstamo participativo de 100.000,00 euros, El vencimiento del préstamo fue fijado el 29 de enero de 2025, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 12 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Dicho préstamo fue capitalizado junto con todos los préstamos participativos vigentes hasta la fecha tras la aprobación de la junta general extraordinaria de socios del día 28 de febrero 2024, por un importe de 200.000,00 euros. (ver Nota 5.1.a).

Adabame, S.L.

Con fecha 29 de septiembre de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Adabame, S.L. por importe de 125.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 29 de septiembre de 2026, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de

interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 19 de junio de 2023, el Fondo firmó un acuerdo de reconocimiento de deuda y pago con Adabame, S.L., puesto que, no estaba en condiciones de devolver el préstamo en su totalidad, que asciende a un importe total de 125.000,00 euros, dado que se encontraba en fase de disolución y liquidación permanente. Las Partes acordaron una quita del principal de los préstamos, en la cantidad de 102.000,00 euros, por lo que la cantidad debida final será de 23.000,00 euros. Dicha cantidad fue totalmente reembolsada por parte de la sociedad al Fondo con fecha 19 de junio de 2023.

Arawac Consulting, S.L.

Con fecha 23 de diciembre de 2022 el Fondo concedió un préstamo participativo a Arawac Consulting, S.L. por importe de 125.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 23 de diciembre de 2026, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devengaba intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 18 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 1 de junio de 2023, el Fondo suscribió un contrato con Arawac Consulting, S.L., por el que, la sociedad abonó al Fondo 35.000,00 euros en concepto de amortización parcial de la deuda, quedando pendiente de abono 90.000,00 euros, que fueron capitalizados en su totalidad por el Fondo, debido a que Arawac Consulting, S.L. se encontraba en una delicada situación económico-financiera que le impedía hacer frente a sus obligaciones derivadas del préstamo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no tenía concedido ningún préstamo a esta sociedad.

Kleo Hub, S.L.U.

Con fecha 5 de mayo de 2023 el Fondo concedió un préstamo participativo a Ledbetter, S.L.U. por importe de 125.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 5 de mayo de 2025, fecha en la que el Fondo podía optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devengaba intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 12 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 26 de noviembre de 2024, se capitalizaron todos los préstamos participativos hasta la fecha por un importe de 225.000,00 euros. (ver Nota 5.1.a)

Wasomamfu, S.L.U

Con fecha 18 de julio de 2023 el Fondo concedió un préstamo participativo a Wasomamfu, S.L.U. por importe de 125.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 18 de julio de 2025, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 12 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Durante el ejercicio 2024, las condiciones del préstamo no se han visto modificadas.

El detalle de los créditos concedidos a corto plazo a sociedades participadas del Fondo al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Sociedad deudora	Formalizado	Principal vivo a c/p a 31/12/2024	Intereses devengados no vencidos a 31/12/2024	Total
Healz Biohack Hub, S.L.	17/01/2023	57.503,23	-	57.503,23
Healz Biohack Hub, S.L.	30/06/2023	30.000,00	-	30.000,00
Advisory as a Service, S.L.	17/04/2023	54.321,00	-	54.321,00
Advisory as a Service, S.L.	31/08/2023	30.000,00	-	30.000,00
Advisory For All, S.L.	17/01/2023	48.318,50	-	48.318,50
Advisory as a Service, SL.	06/02/2024	4.000,00	-	30.000,00
Advisory as a Service, SL.	01/03/2024	5.351,00	-	5.351,00
Advisory as a Service, SL.	27/03/2024	5.000,00	-	5.000,00
Advisory as a Service, S.L.	22/04/2024	4.000,00	-	4.000,00
Advisory & Tech, S.L..	21/10/2024	20.000,00	-	20.000,00
Advisory & Tech, S.L.	11/12/2024	40.000,00	-	40.000,00
Labchanges Unlimited, S.L.	18/01/2024	1.320,00	-	1.320,00
Labchanges Unlimited, S.L.	27/02/2024	18.703,21	-	18.703,21
		318.516,943	-	318.516,943

Al 31 de diciembre de 2023:

Sociedad deudora	Formalizado	Principal vivo a c/p a 31/12/2023	Intereses devengados no vencidos a 31/12/2023	Total
Healz Biohack Hub, S.L.	17/01/2023	57.503,23	-	57.503,23
Healz Biohack Hub, S.L.	30/06/2023	30.000,00	-	30.000,00
Advisory as a Service, S.L.	17/04/2023	54.321,00	-	54.321,00
Advisory as a Service, S.L.	31/08/2023	30.000,00	-	30.000,00
Advisory For All, S.L.	17/01/2023	48.318,50	-	48.318,50
		220.142,73	-	220.142,73

Healz Biohack Hub, S.L.

Con fecha 17 de enero de 2023, el Fondo concedió un préstamo a Healz Biohack Hub, S.L. por importe de 457.503,23 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 17 de enero de 2024. El préstamo devenga una tasa de interés calculado sobre el principal del préstamo pendiente de amortizar, igual al valor del Euribor vigente a la fecha de firma del Contrato, incrementado en dos puntos porcentuales. El Interés se devengará diariamente y se liquidará y pagará en un único plazo, junto con la amortización del Principal.

Con fecha 30 de junio de 2023, el Fondo ha concedido un préstamo a Healz Biohack Hub, S.L. por importe de 30.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 30 de junio de 2024. El préstamo devenga una tasa de interés calculado sobre el principal del préstamo pendiente de amortizar, igual al valor del Euribor vigente a la fecha de firma del Contrato, incrementado en dos puntos porcentuales. El interés se devengará diariamente y se liquidará y pagará en un único plazo, junto con la amortización del Principal.

Ambos préstamos se renovaron el mismo día del vencimiento respectivamente, manteniéndose en la renovación las mismas condiciones pactadas en el préstamo originalmente formalizado.

Advisory as a Service, S.L.

Con fecha 16 de abril de 2023, el Fondo concedió un préstamo a Advisory as a Service, S.L. por importe de 72.321,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 16 de abril de 2024. El préstamo devenga una tasa de interés calculado sobre el principal del préstamo pendiente de amortizar, igual al valor del Euribor vigente a la fecha de firma del Contrato, incrementado en dos puntos porcentuales. El Interés se devengará diariamente y se liquidará y pagará en un único plazo, junto con la amortización del Principal.

Con fecha 31 de agosto de 2023, el Fondo concedió un préstamo a Advisory as a Service, S.L. por importe de 30.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 31 de agosto de 2024. El préstamo devenga una tasa de interés calculado sobre el principal del préstamo pendiente de amortizar, igual al valor del Euribor vigente a la fecha de firma del Contrato, incrementado en dos puntos porcentuales. El Interés se devengará diariamente y se liquidará y pagará en un único plazo, junto con la amortización del Principal.

Con fecha 23 de octubre de 2023, se cancelan anticipadamente 18.000,00 euros del préstamo participativo formalizado el 16 de abril de 2023.

En 2024, el Fondo concede varios préstamos ordinarios: el 18 de enero de 2024 por valor de 1.320,00 euros, con fecha de vencimiento el 18 de enero de 2025 y el 27 de febrero de 2024 por valor de 18.703,21 euros, con fecha de vencimiento el 27 de febrero de 2025, con un interés del Euribor incrementado en dos puntos porcentuales. Ambos préstamos cuentan con una carencia de pago de intereses de seis meses.

En 2024, los préstamos vencidos se renuevan por un año adicional, manteniéndose en la renovación las mismas condiciones pactadas en el préstamo originalmente formalizado

Advisory For All, S.L.

Con fecha 17 de enero de 2023, el Fondo concedió un préstamo a Advisory For All, S.L. por importe de 48.318,50 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 17 de enero de 2024. El préstamo devenga una tasa de interés calculado sobre el principal del préstamo pendiente de amortizar, igual al valor del Euribor vigente a la fecha de firma del Contrato, incrementado en dos puntos porcentuales. El Interés se devengará diariamente y se liquidará y pagará en un único plazo, junto con la amortización del Principal.

En 2024, dicho préstamo se renueva por un año adicional manteniéndose en la renovación las mismas condiciones pactadas en el préstamo originalmente formalizado.

Advisory & Tech, S.L

Con fecha 17 de enero de 2023, el Fondo concedió un préstamo participativo a Advisory & Tech, S.L por importe de 90.000,00 euros. El vencimiento del préstamo fue fijado el 17 de enero de 2024, fecha en la que el Fondo podrá optar entre el reembolso del préstamo o la capitalización del mismo. El préstamo devenga intereses equivalentes a aplicar el tipo de interés legal del dinero al saldo dispuesto, si bien se establece un periodo de carencia de intereses de 6 meses y los intereses devengados serán liquidados íntegramente al vencimiento del préstamo.

Con fecha 26 de octubre de 2023, el Fondo capitalizó la totalidad de los préstamos con la entidad, cuya cantidad asciende a 90.000,00 euros correspondientes al préstamo a corto plazo descrito anteriormente y 525.000,00 euros correspondientes a préstamos a largo plazo (ver Nota 5.1.a).

Con fecha 21 de octubre de 2024, el Fondo ha concedido un préstamo ordinario por valor de 20.000 euros, con un vencimiento de un año a contar desde la fecha de la firma de este. El Préstamo devengará un interés calculado sobre el principal del préstamo pendiente de amortizar, igual al valor del EURIBOR vigente a la fecha de firma del contrato, incrementado en dos puntos porcentuales.

Con fecha 11 de diciembre de 2024, el Fondo ha concedido un préstamo ordinario por valor de 40.000 euros, con un vencimiento de un año a contar desde la fecha de la firma de este. El Préstamo devengará un interés calculado sobre el principal del préstamo pendiente de amortizar, igual al valor del Euribor vigente a la fecha de firma del contrato, incrementado en dos puntos porcentuales.

Labchanges Unlimited, S.L.

Con fecha 18 de enero de 2024, el Fondo ha concedido un préstamo ordinario por valor de 1.320,00 euros, con un vencimiento de un año a contar desde la fecha de la firma de este. El préstamo ha devengado un interés calculado sobre el principal del préstamo pendiente de amortizar, igual al valor del EURIBOR vigente a la fecha de firma del contrato, incrementado en dos puntos porcentuales.

Con fecha 27 de febrero de 2024, el Fondo ha concedido un préstamo ordinario por valor de 18.703,21 euros, con un vencimiento de un año a contar desde la fecha de la firma de este. El Préstamo devengará un interés calculado sobre el principal del préstamo pendiente de amortizar, igual al valor del Euribor vigente a la fecha de firma del contrato, incrementado en dos puntos porcentuales.

6. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EXIGIBLES

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Cuentas a la vista en entidades financieras	123.193,76	242.405,32
	123.193,76	242.405,32

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de este epígrafe del balance corresponde a la cuenta corriente mantenida en CaixaBank. Durante los ejercicios 2024 y 2023 los saldos mantenidos en estas cuentas no han devengado intereses.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados, tratándose de saldos a la vista.

7. FONDOS PROPIOS

Con fecha 16 de octubre de 2019, el Fondo fue constituido con un patrimonio inicial comprometido de 1.650.000,00 euros. De este importe 165.000,00 euros fueron desembolsados a fecha de constitución por los partícipes del Fondo, correspondiente a 165.000 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas.

Desde la fecha de constitución del Fondo y hasta el 31 de diciembre de 2019, el patrimonio comprometido se incrementó a 10.037.313,00 euros. Con fecha 27 de diciembre de 2019 la Sociedad Gestora requirió un desembolso a los partícipes del Fondo por importe de 1.842.463,00 euros, de los que al 31 de diciembre de 2019 habían sido desembolsados 242.400,00 euros y 1.600.063,00 euros se encontraban pendientes de cobro. Este importe fue cobrado íntegramente durante los primeros días del ejercicio 2020.

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad Gestora requirió desembolsos a los partícipes del Fondo por importe de 3.075.537,00 euros, de los que 2.511.900,00 euros se encontraban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020. Este importe fue cobrado íntegramente durante los primeros días del ejercicio 2021. Asimismo, durante el ejercicio 2020 el patrimonio comprometido del Fondo se incrementó en 2.670.187,00 euros, mediante el incremento de los compromisos suscritos por los partícipes del Fondo, así como por la entrada de nuevos partícipes. El patrimonio comprometido al 31 de diciembre de 2020 ascendía a 12.707.500,00 euros.

Con fecha 15 de febrero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo comunicó a los partícipes que el cierre final del Fondo tuvo lugar el 27 de diciembre de 2020, habiéndose alcanzado unos compromisos de inversión totales de 12.707.500,00 euros. Como consecuencia de los acuerdos suscritos con los partícipes, la Sociedad Gestora propuso la modificación del Reglamento de Gestión y del Folleto Informativo del Fondo al objeto de crear dos clases de participaciones, A y B. Las participaciones de clase A tienen un compromiso de inversión mínimo de 900.000,00 euros y asumen una comisión de gestión del 2,4% y una comisión de gestión variable del 20%. Las participaciones de clase B no tienen compromiso de inversión mínimo y asumen una comisión de gestión del 2,4% y una comisión de gestión variable del 25%.

Con fecha 27 de diciembre de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo requirió desembolsos a los partícipes del Fondo por importe de 2.541.500,00 euros, de los que 2.501.500,00 euros se encontraban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2021 y fueron realizados durante los primeros días del ejercicio 2022.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad Gestora del Fondo requirió desembolsos a los partícipes del Fondo por importe de 2.541.500,00 euros, de los que 2.211.900,00 euros se encontraban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2022 y fueron sido realizados durante los primeros días del ejercicio 2023.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad Gestora del Fondo adquirió desembolsos a los partícipes del Fondo por importe de 1.694.333,33 euros, de los que 876.266,68 euros se encontraban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2023 y, de los que 854.399,96 euros han sido cobrados en mayo de 2024.

Durante el ejercicio 2024 no se han requerido desembolsos ni realizado reembolsos.

Las participaciones confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo a prorrata de su participación en el mismo y con sujeción a las reglas de prelación. El orden de prelación establecido en el Folleto del Fondo establece que las distribuciones a los partícipes se realizarán con arreglo a los siguientes criterios:

- (a) A todos los partícipes en prorrata de su participación en los compromisos totales, hasta que hubieran recibido distribuciones por un importe equivalente al 100% de los compromisos de inversión desembolsados;
- (b) Todos los partícipes, a prorrata de su participación en los compromisos totales, hasta que hubieran recibido un importe equivalente al retorno preferente;
- (c) Una vez cumplido el apartado (b) anterior, a la Sociedad Gestora en concepto de comisión variable hasta que reciba un importe equivalente al 25% de las distribuciones efectuadas en exceso de aquellas realizadas en virtud del apartado (a) y;
- (d) Una vez se cumpla lo establecido en el apartado (c), un 75% a todos los partícipes a prorrata de su participación en los compromisos totales y un 25% a la Sociedad Gestora en concepto de comisión variable.

Cualquier transmisión de las participaciones en el Fondo requerirá el consentimiento previo y por escrito de la Sociedad Gestora, que podrá otorgar o denegar el mismo a su entera discreción.

De este modo, a 31 de diciembre de 2024, el patrimonio comprometido no exigido a los partícipes asciende a 847.166,67 euros (31 de diciembre de 2023: 1.694.333,33 euros) y se encuentra recogido en el epígrafe “Patrimonio comprometido no exigido” de las Cuentas de Orden (ver Nota 10).

La Sociedad Gestora calcula el valor liquidativo de las participaciones teniendo en consideración los derechos económicos de cada clase de participaciones previstos en el Artículo 14 del reglamento del Fondo, y de conformidad con lo establecido en el artículo 31.4 de la Ley de Entidades de Capital Riesgo y en la Circular 4/2015 de 28 de octubre de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservadas de las entidades de capital-riesgo. A 31 de diciembre de 2024 el valor de la participación en The Lab Ventures Fund I, FCRE era de 0,6681 euros (31 de diciembre de 2023: 0,8117 euros).

La composición de los partícipes del Fondo al 31 de diciembre de 2024 era la siguiente:

	Compromiso de inversión (euros)	% sobre compromisos totales	Participaciones suscritas a 31/12/2024 (euros)	Número de participaciones suscritas a 31/12/2024
FondICO Global, FCR	4.000.000,00	31,48%	3.733.333,33	37.603
Amelia Industries 2012 SL	1.200.000,00	9,44%	1.120.000,00	11.281
Paulus Ventures SL	1.200.000,00	9,44%	1.120.000,00	11.281
Instituto Valenciano de Finanzas	933.000,00	7,34%	870.800,00	8.771
Nalpa SL	635.500,00	5,00%	593.133,33	5.974
Cultivos Capital SL	635.500,00	5,00%	593.133,33	5.974
Invext Capital Investments SCR SA	635.500,00	5,00%	593.133,33	5.974
Hottinger AG	600.000,00	4,72%	560.000,00	5.640
4P Investments Ventures SL	400.000,00	3,15%	373.333,33	3.760
Jonathan Benjamin Mimoun Benhamou	300.000,00	2,36%	280.000,00	2.820
Mueble Juvenil SA	200.000,00	1,57%	186.666,67	1.880
Hasda Instalaciones Especiales SL	116.000,00	0,91%	108.266,67	1.090
Borja Martinez Cano	116.000,00	0,91%	108.266,67	1.090
Mondolimp Alzira SL	116.000,00	0,91%	108.266,67	1.090
Gabriel Carrillo Capel	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Faque SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Enrique Nogueroles Monrabal	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Mertramar Holding SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Juan Fernando de Miguel Posada	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Oscar Martinez - Olivares Gómez	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Manuel de Oliveira Astray	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Gómez-Nogueroles y Asociados SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Ludovic Huitorel	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Business Generator Global SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Immediate Business SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
C 180 Investment	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Arnaud Roy	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Parga Gestion SLL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Santiago Saborido	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Bright Light SL	48.000,00	0,38%	44.800,00	451
Vanguard Lab SL	48.000,00	0,38%	44.800,00	451
Legal Click SL	24.000,00	0,19%	22.400,00	226
	<u>12.707.500,00</u>	<u>100,00%</u>	<u>11.860.333,33</u>	<u>119.460</u>

La composición de los partícipes del Fondo al 31 de diciembre de 2023 era la siguiente:

	Compromiso de inversión (euros)	% sobre compromisos totales	Participaciones suscritas a 31/12/2023 (euros)	Número de participaciones suscritas a 31/12/2023
FondICO Global, FCR	4.000.000,00	31,48%	3.733.333,33	37.603
Amelia Industries 2012 SL	1.200.000,00	9,44%	1.120.000,00	11.281
Paulus Ventures SL	1.200.000,00	9,44%	1.120.000,00	11.281
Instituto Valenciano de Finanzas	933.000,00	7,34%	870.800,00	8.771
Nalpa SL	635.500,00	5,00%	593.133,33	5.974
Cultivos Capital SL	635.500,00	5,00%	593.133,33	5.974
Invext Capital Investments SCR SA	635.500,00	5,00%	593.133,33	5.974
Hottinger AG	600.000,00	4,72%	560.000,00	5.640
4P Investments Ventures SL	400.000,00	3,15%	373.333,33	3.760
Jonathan Benjamin Mimoun Benhamou	300.000,00	2,36%	280.000,00	2.820
Mueble Juvenil SA	200.000,00	1,57%	186.666,67	1.880
Hasda Instalaciones Especiales SL	116.000,00	0,91%	108.266,67	1.090
Borja Martinez Cano	116.000,00	0,91%	108.266,67	1.090
Mondolimp Alzira SL	116.000,00	0,91%	108.266,67	1.090
Gabriel Carrillo Capel	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Faque SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Enrique Nogueroles Monrabal	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Mertramar Holding SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Juan Fernando de Miguel Posada	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Oscar Martinez - Olivares Gómez	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Manuel de Oliveira Astray	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Gómez-Nogueroles y Asociados SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Ludovic Huitorel	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Business Generator Global SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Immediate Business SL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
C 180 Investment	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Arnaud Roy	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Parga Gestion SLL	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Santiago Saborido	100.000,00	0,79%	93.333,33	940
Bright Light SL	48.000,00	0,38%	44.800,00	451
Vanguard Lab SL	48.000,00	0,38%	44.800,00	451
Legal Click SL	24.000,00	0,19%	22.400,00	226
	<u>12.707.500,00</u>	<u>100,00%</u>	<u>11.860.333,33</u>	<u>119.460</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	Total
<u>Pasivos financieros a largo plazo</u>	-	-	-	-
<u>Pasivos financieros a corto plazo</u>				
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	-	12.834,18	12.834,18
	-	-	12.834,18	12.834,18
	31 de diciembre de 2023			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	Total
<u>Pasivos financieros a largo plazo</u>	-	-	-	-
<u>Pasivos financieros a corto plazo</u>				
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	-	16.524,00	16.524,00
	-	-	16.524,00	16.524,00

Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición de esta rúbrica del balance de situación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Acreeedores por resto de servicios prestados	12.834,18	16.524,00
	12.834,18	16.524,00

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo recogido en el epígrafe “Acreeedores por resto de servicios prestados” correspondía íntegramente a facturas pendientes de pago por servicios recibidos.

9. SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no presentaba saldos con Administraciones Públicas. A 31 de diciembre de 2024, el Fondo presenta un saldo deudor de 75,00 euros con la AEAT, cuyo importe fue debidamente presentado en el modelo correspondiente y abonado.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los ejercicios desde su constitución para todos los impuestos que les son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora no procede provisionar importe alguno por las posibles contingencias adicionales que se pudieran derivar de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal, al entender que en caso de inspección por las Autoridades Fiscales, los Administradores tienen argumentos suficientes para justificar la interpretación de la normativa fiscal aplicada por la Entidad.

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 25% sobre la base imponible.

La Ley del Impuesto sobre Sociedades establece que estarán exentas de tributación el 100% de las rentas que las sociedades y los fondos de capital-riesgo obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital de sociedades no financieras que, en el momento de la toma de la participación, no estén admitidas a cotización. Dicha exención tendrá lugar siempre que se produzca a partir del inicio del segundo año computado desde el momento de adquisición y hasta el decimoquinto, inclusive.

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023, es como sigue:

	Euros	
	2024	2023
Resultado del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(1.704.152,81)	(979.742,12)
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(1.432.992,58)	-
Resultado contable ajustado	(3.137.145,39)	(979.742,12)
Diferencias temporarias por deterioro de participaciones	-	-
Base Imponible	(3.137.145,39)	(979.742,12)
Cuota Integra	-	-

El Fondo no ha reconocido activos por impuestos diferidos (crédito fiscal) al desconocer si éstos podrán ser compensados con beneficios fiscales futuros dentro del límite temporal requerido por la legislación vigente.

Considerando la provisión del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo dispone de bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, por importe de 3.935.480,91 euros y 2.231.328,10 euros, respectivamente.

10. CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 este epígrafe de las cuentas de orden presenta el siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Patrimonio total comprometido (Nota 7)	12.707.500,00	12.707.500,00
Patrimonio comprometido no exigido (Nota 7)	847.166,67	1.694.333,33
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 9)	3.935.480,91	2.231.328,10
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) (Nota 5.1)	9.461.730,08	14.118.815,43
	<u>26.951.877,66</u>	<u>30.751.976,86</u>

11. INGRESOS Y GASTOS

11.1 Comisión de gestión

La Sociedad Gestora percibirá del Fondo, como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, una comisión de gestión, con cargo al patrimonio del mismo que, sin perjuicio de las reducciones y ajustes de la misma previstos en el Reglamento de Gestión del Fondo, se calculará de la siguiente manera:

- a) Durante el Periodo de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de Gestión anual equivalente a un dos con cuatro por ciento (2,4%) anual sobre los Compromisos Totales;
- b) Posteriormente, tras la finalización del periodo de inversión, un dos coma cuatro por ciento (2,4%) anual sobre los Compromisos Totales.

Durante el ejercicio 2024 el Fondo ha devengado una comisión de gestión por importe de 410.468,76 euros, que había sido abonada al 31 de diciembre de 2024. Durante el ejercicio comprendido 2023 el Fondo devengó una comisión de gestión por importe de 304.980,00 euros, que había sido abonada al 31 de diciembre de 2023.

11.2 Ingresos y gastos financieros

Durante el ejercicio 2024 el Fondo ha devengado unos ingresos por intereses por importe de 95.588,46 euros, de los cuales 5.588,46 euros estaban asociados a los partícipes en mora y 90.000,00 euros, que habían sido liquidados al 31 de diciembre de 2024. Al 31 de diciembre de 2023, este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias no presentaba saldo.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 se devengaron gastos por intereses de saldos acreedores por importe de 7.400,84 euros y 6.557,00 euros, respectivamente, correspondientes a la liquidación de la cuenta corriente, que están reflejados en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias.

11.3 Otros gastos de explotación

La composición de los gastos de explotación del ejercicio 2024, así como del ejercicio 2023, es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Servicios de profesionales independientes	52.182,87	37.128,67
Servicios bancarios y similares	(646,34)	3.700,35
Otros tributos	2.831,32	1.040,60
	<u>54.367,85</u>	<u>41.869,62</u>

11.4 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras

La composición de los deterioros y pérdidas de inversiones financieras del ejercicio 2024, así como del ejercicio 2023, es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Pérdidas de créditos a largo plazo empresas del grupo	-	388.000,00
Reversión deterioro instrumentos patrimonio	-	-
Pérdidas procedentes de participaciones a largo plazo empresas del grupo (Nota 5.1)	(166.764,50)	3.000,00
Deterioro de valor de participaciones a largo plazo en empresas del grupo (Nota 5.1)	(1.266.228,08)	
	<u>(1.432.992,58)</u>	<u>391.000,00</u>

Los deterioros de valor de participaciones a largo plazo en empresas del grupo se corresponden con los asociados a la venta de Maclide Investments, S.L., la última ronda de inversión de Advisory as a Service, S.L. y Healz Biohack Hub, S.L., así como el deterioro de Labchanges Unlimited, S.L.U.

La pérdida registrada por los créditos a largo plazo con empresas del grupo viene dada por la cancelación del préstamo con Arawac Consulting, S.L. y por la incapacidad de Labfortune, S.L. y Adabame, S.L. de devolver la totalidad de sus deudas puesto que, han entrado en un proceso de disolución y liquidación (ver Nota 5.1.b).

En cuanto a la pérdida procedente de las participaciones a largo plazo en empresas del grupo, como en el caso anterior, viene dada por la pérdida del valor de las participaciones en Labfortune, S.L. y Adabame, S.L. debido a que han entrado en un proceso de disolución y liquidación (ver Nota 5.1.a).

12. OTRA INFORMACIÓN

12.1 Aspectos medioambientales

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo 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 información de cuestiones medioambientales.

12.2 Remuneración a los auditores

Los honorarios devengados por los auditores por la revisión de las cuentas anuales y del informe de gestión del ejercicio 2024 han ascendido a 9.200,00 euros (Ejercicio 2023: 8.900,00 euros). Durante los ejercicios 2024 y 2023, ni la Sociedad auditora ni ninguna otra Sociedad de su organización han facturado honorarios por servicios distintos de los de auditoría de cuentas anuales.

12.3 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2024	2023
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	34,20	7,40
Ratio de operaciones pagadas	34,20	7,22
Ratio de operaciones pendientes de pago	39,00	93,02
(Euros)		
Total pagos realizados	464.265,25	339.203,68
Total pagos pendientes	810,70	730,74
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	448.535,27	338.349,19
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	96,61%	99,75%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	28	28
Porcentaje sobre el total de facturas	87,50%	90,32%

13. GESTIÓN DEL RIESGO ASOCIADO A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo, pero el mismo es gestionado por el Comité de Supervisión de la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la CNMV.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, la Ley 22/2014, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por el Comité de Supervisión de la Sociedad Gestora del Fondo. Los mencionados coeficientes normativos son los especificados en la Nota 1 de la Memoria.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

13.1. Riesgo de mercado

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

13.1.1. Riesgo de tipo de interés

El Fondo no está expuesto a este tipo de riesgo ya que sus activos financieros son instrumentos de patrimonio y préstamos a sociedades que pagan interés fijo y, en su caso, variable en función de los resultados de las mismas.

13.1.2. Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales.

13.1.3. Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Todas las inversiones mantenidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2024 corresponden a sociedades no cotizadas. La adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por la Sociedad Gestora.

13.2. Riesgo de liquidez

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

13.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace, principalmente, de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo.

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

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos. El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2024 y 2023:

	Euros	
	2024	2023
Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 5.1.b)	175.000,00	971.130,97
Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 5.1.b)	318.517,44	220.142,73
Deudores (Nota 5)	139,48s	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	123.193,76	242.405,32
Exposición máxima	616.850,68	1.433.679,02

Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados íntegramente en España.

14. PARTES VINCULADAS

El Fondo considera como partes vinculadas a la Sociedad Gestora, a sus partícipes y a las empresas del grupo y asociadas en las que invierte.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos y las transacciones del Fondo con partes vinculadas, son los siguientes:

	Euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
BALANCE	Partícipes	Empresas del grupo	Partícipes	Empresas del grupo
<u>Activo:</u>				
Inversiones financieras a l/p – Préstamos y créditos a empresas	-	175.000,00	-	971.130,97
Inversiones financieras a c/p – Préstamos y créditos a empresas	-	318.517,44	-	220.142,73
Inversiones financieras a c/p	6.399,72	-	876.266,68	-
<u>Pasivo:</u>				
Acreeedores y cuentas a pagar (Nota 8)	-	-	-	-

Las transacciones realizadas por el Fondo con partes vinculadas durante los ejercicios 2024 y 2023, son las siguientes:

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Euros			
	2024		2023	
	Participes	Empresas del grupo	Participes	Empresas del grupo
<u>Gastos:</u>				
Comisiones satisfechas (Nota 11.1)	-	304.980,00	-	304.980,00
<u>Ingresos:</u>	-	-	-	-

15. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se han producido los siguientes hechos significativos digno de mención.

En enero de 2025 se materializa la venta de Maclide Investments, S.L. (ver Nota 5.1)

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 y hasta la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención.

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

THE LAB VENTURES FUND I, F.C.R.E.

Informe de Gestión ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El fondo The Lab Ventures Fund I, F.C.R.E, constituido el día 16 de octubre de 2019, se registró ante la CNMV el día 31 de octubre de 2019 con el número 270.

La sociedad gestora del fondo es Sabang Investment SGEIC, S.A, inscrita con el número 151 en el registro oficial de sociedades gestoras de entidades de inversión de tipo cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 7 de octubre de 2019.

El compromiso de inversión de The Lab Ventures Fund I, F.C.R.E es de 12.707.500,00 euros. A 31 de diciembre de 2024, su patrimonio está dividido en 11.860.333,33 participaciones con un valor inicial de un euro cada una.

En este ejercicio, el resultado asciende a 1.704.152,81 euros, pérdidas motivadas fundamentalmente por las comisiones de gestión satisfechas, otros gastos por servicios exteriores y deterioros dotados durante el ejercicio.

En el ejercicio 2020, las inversiones realizadas por el Fondo fueron en las actuales participadas Advisory and Tech S.L, Lab Lake Ventures S.L., Maclide Investment S.L y Runup Business S.L.

En el ejercicio 2021, el Fondo realizó inversiones en las siguientes participadas: Advisory As a Service S.L, Advisory For All S.L, Healz Biohack Hub S.L, Labfortune S.L y Labchanges Unlimited S.L.

En el ejercicio 2022, el Fondo realizó inversiones en las siguientes participadas: Iwosma Holding SL, Adabame SL, Arawac Consulting SL y Wind Shear Corporation SL.

En el ejercicio 2023, el fondo realizó inversiones en las siguientes participadas: WollyCorp, S.L., Kleo Hub, S.L. (antes Ledbetter, S.L.) y Waizard Technologies, S.L. (Wasomamfu, S.L.)

En el ejercicio 2023, el fondo dejó de tener inversiones en Labfortune, S.L. y Adabame, S.L. Por otra parte, ha disminuido su inversión en Arawac, S.L.

En el ejercicio 2024, el fondo realizó inversiones en las siguientes participadas: Advisory and Tech, S.L. Wind Sehar Corporation, S.L., Kleo Hub, S.L. (antes Ledbetter, S.L.) y un préstamo participativo a Maclide Investments, S.L. Además, en el ejercicio 2024, finalizó el concurso de acreedores de Lab Lake Ventures, S.L. y se acordó la venta de Maclide Investments, S.L.

El resto de las participadas tienen previsto seguir creciendo y expandiéndose en 2025.

A 31 de diciembre de 2024, los partícipes del Fondo tenían pendiente de desembolso son 847.166,67 euros de capital no llamado.

La información relativa a los hechos posteriores a la fecha de los estados financieros se detalla en la Nota 15 de la memoria adjunta.

La información relativa al periodo medio de pago de proveedores se detalla en la Nota 12.3 de la memoria adjunta.