

**Informe d'Auditoria de Comptes Anuals  
emès per un Auditor Independent**

**ICF VENTURE TECH III, F.C.R.E.  
Comptes Anuals i Informe de Gestió  
corresponents al període comprès  
entre el 22 de maig de 2024 i el 31 de desembre de 2024**

## INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS EMÈS PER UN AUDITOR INDEPENDENT

Al Partícip Únic i a l'Institut Català de Finances Capital, S.G.E.I.C., S.A., Societat Gestora de ICF Venture Tech III, F.C.R.E.:

---

### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de ICF Venture Tech III, F.C.R.E., (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents al període comprès entre el 22 de maig de 2024, data de constitució del fons, i el 31 de desembre de 2024.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2024, així com dels seus resultats i dels fluxos d'efectiu corresponents al període comprès entre el 22 de maig de 2024, data de constitució del fons, i el 31 de desembre de 2024, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 2.a de la memòria) i, en particular, amb els principis i normes comptables que hi estiguin continguts.

---

### Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb l'establert a la mencionada normativa reguladora, hagin afectat a la necessària independència de tal manera que aquesta hagi estat compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

---

## Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.

---

### *Valoració de les inversions financeres a llarg termini en instruments de patrimoni*

**Descripció** Segons s'explica a la nota 1 de la memòria dels comptes anuals adjunts, el Fons té com a objecte principal la inversió en empreses de sectors emergents o innovadors de Catalunya, mitjançant, principalment, instruments de capital o quasi-capital i préstecs. A 31 de desembre de 2024, el Fons ha invertit en instruments de capital per valor de 4.000.016,00 euros, registrats a l'epígraf "instruments de patrimoni" del balanç de situació adjunt i que es troben valorats, d'acord amb les polítiques comptables detallades a la nota 4.a, pel seu valor raonable. Atès el volum que representen aquestes inversions en el balanç del Fons i la incertesa i judici inherents a l'estimació del seu valor raonable, considerem que la valoració dels instruments de patrimoni és un aspecte més rellevant de la nostra auditoria.

---

#### **La nostra resposta**

Entre els procediments d'auditoria que hem dut a terme, hem comparat la valoració de les inversions mantingudes pel Fons amb la informació comptable emprada, i hem avaluat l'existència d'informació addicional que pugui afectar el valor de les inversions, tals com informació financera de les entitats en les quals inverteix el Fons o informació tècnica i de gestió dels projectes que desenvolupen. Així mateix, hem avaluat si els desglossaments inclosos a la memòria dels comptes anuals adjunts són adequats de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que és d'aplicació al Fons.

---

## **Altra informació: Informe de gestió**

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió del període comprès entre el 22 de maig de 2024, data de constitució del fons, i el 31 de desembre de 2024, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat Gestora del Fons i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb el que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com a avaluar i informar sobre si el contingut i la presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons el que es descriu en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals del període comprès entre el 22 de maig de 2024, data de constitució del fons, i el 31 de desembre de 2024 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

---

## Responsabilitat dels administradors de la Societat Gestora en relació amb els comptes anuals

Els administradors de la Societat Gestora del Fons són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat Gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors de la Societat Gestora tenen intenció de liquidar la societat o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi altra alternativa realista.

---

## Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions es poden deure a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- ▶ Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, deguda a frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- ▶ Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- ▶ Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat Gestora del Fons.

- ▶ Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat Gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, els fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- ▶ Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i fets subjacents de manera que aconseguen expressar-ne la imatge fidel.

Ens comuniquem amb els administradors de la Societat Gestora del Fons en relació amb, entre d'altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat Gestora del Fons, determinem els que han estat de la major rellevància en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria tret que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/06362

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrit en el Registre Oficial d'Auditors de Comptes amb el N° S0530)



Albert Fernández Chafer

(Inscrit en el Registre Oficial d'Auditors de Comptes amb el N° 23820)

24 d'abril de 2025

## **ICF Venture Tech III, F.C.R.E.**

Comptes Anuals i Informe de Gestió  
corresponents al període comprès entre el 22 de  
maig de 2024 i el 31 desembre de 2024

ICF VENTURE TECH III, F.C.R.E.

BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2024 (en Euros)

ACTIU	Nota	2024	PASSIU I PATRIMONI NET	Nota	2024
<b>ACTIU CORRENT</b>		<b>50,389,54</b>	<b>PASSIU CORRENT</b>		<b>3,362,77</b>
<b>Efectiu o altres actius líquids equivalents</b>	6	50.389.54	Periodificacions		-
<b>Periodificacions</b>		-	Creditors i comptes a pagar		3.362,77
<b>Inversions financeres a curt termini</b>		-	Deutes amb empreses del grup o associades a curt termini		-
Instruments de patrimoni		-	Deutes a curt termini		-
Préstecs i crèdits a empreses		-	Provisions a curt termini		-
Valors representatius de deute		-	Altres passius corrents		-
Derivats		-	<b>PASSIU NO CORRENT</b>		-
Altres actius financers		-	Periodificacions	12	-
<b>Inversions en empreses de grup o associades a curt termini</b>		-	Passiu per impost diferit		-
<b>Deutors</b>		-	Deutes amb empreses del grup o associades a llarg termini		-
<b>Altres actius corrents</b>		-	Deutes a llarg termini		-
<b>ACTIU NO CORRENT</b>		<b>4.000.016,00</b>	Provisions a llarg termini		-
<b>Actius per impost diferit</b>	12	-	Altres passius no corrents		-
<b>Inversions financeres a llarg termini</b>	7	4.000.016,00	<b>TOTAL PASSIU</b>		<b>3.362,77</b>
Instruments de patrimoni		4.000.016,00	<b>PATRIMONI NET</b>		<b>4.047.042,77</b>
D'entitats objecte de capital risc		4.000.016,00	<b>Fons reemborsables</b>	8	4.047.042,77
D'altres entitats		-	Capital		-
Préstecs i crèdits a empreses		-	Escripturat		-
Valors representatius de deute		-	Menys: capital no exigit		-
Derivats		-	Fons reemborsables – Participips		4.148.000,00
Altres actius financers		-	Prima d'emissió		-
<b>Inversions en empreses de grup o associades a llarg termini</b>		-	Reserves		-
Instruments de patrimoni		-	Instruments de capital propis		-
D'entitats objecte de capital risc		-	Resultats d'exercicis anteriors		-
D'altres entitats		-	Altres aportacions de socis		-
Préstecs i crèdits a empreses		-	Resultat de l'exercici		(100.957,23)
Valors representatius de deute		-	Dividends a compte		-
Derivats		-	Altres instruments de patrimoni net		-
Altres actius financers		-	<b>Ajustos per valoració en patrimoni net</b>		-
<b>Immobilitzat material</b>		-	Actius financers disponibles per la venda		-
<b>Immobilitzat immaterial</b>		-	Altres		-
<b>Altres actius no corrents</b>		-	Subvencions i donacions rebudes		-
<b>TOTAL ACTIU</b>		<b>4.050.405,54</b>	<b>TOTAL PASSIU i PATRIMONI NET</b>		<b>4.050.405,54</b>
<b>COMPTES D'ORDRE:</b>		-			-
<b>COMPTES DE RISC I COMPROMÍS</b>		-			-
Avals i garanties concedides		-			-
Avals i garanties rebudes		-			-
Compromisos de compra de valors		-			-
D'empreses objecte de capital risc		-			-
D'altres empreses		-			-
Compromisos de venda de valors		-			-
D'empreses objecte de capital risc		-			-
D'altres empreses		-			-
Resta de derivats		-			-
Compromisos amb socis o participips		-			-
Altres riscos i compromisos		-			-
<b>ALTRES COMPTES D'ORDRE:</b>		<b>4.248.957,23</b>			-
Patrimoni total compromès	8	40.000.000,00			-
Patrimoni compromès no exigit		(35.852.000,00)			-
Actius fallits		-			-
Pèrdues fiscals a compensar		100.957,23			-
Plusvàlues latents (netes efecte impositiu)		-			-
Deteriorament capital inici grup		-			-
Altres comptes d'ordre		-			-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>		<b>4.248.957,23</b>			-

\*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 14 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del balanç de situació corresponents al període comprès entre el 22 de maig de 2024 i el 31 desembre de 2024.

## ICF VENTURE TECH III, F.C.R.E.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS  
CORRESPONENTS AL PERÍODE COMPRÈS ENTRE EL 22 DE MAIG DE 2024 I EL 31 DE DESEMBRE DE  
2024 (en Euros)

	Nota	2024
<b>Ingressos financers</b>		-
Interessos, dividends i altres rendiments assimilats		-
Altres ingressos financers		-
<b>Despeses financeres</b>		-
Interessos i càrregues assimilades		-
Altres despeses financeres		-
<b>Resultats i variacions de valor raonable de la Cartera d'Inversions Financeres (neta)</b>		-
Resultats per la venda (neta)		-
Instruments de patrimoni		-
Valors representatius de deute		-
Altres inversions financeres		-
Variació del valor raonable en instruments financers		-
Deterioraments i pèrdues d'inversions financeres		-
Diferències de canvi (netes)		-
<b>Altres resultats d'explotació</b>	<b>9</b>	<b>(94.794,52)</b>
Comissions i altres ingressos rebuts		-
D'assessorament a empreses objecte del capital risc		-
Altres comissions i ingressos		-
Comissions satisfetes		(94.794,52)
Comissions de gestió		(94.794,52)
Altres comissions i despeses		-
<b>MARGE BRUT</b>		<b>(94.794,52)</b>
<b>Despeses de personal</b>		
<b>Altres despeses d'explotació</b>	<b>9</b>	<b>(6.162,71)</b>
<b>Amortització d'immobilitzat</b>		-
<b>Excés de provisions</b>		-
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>		<b>(100.957,23)</b>
Deteriorament i resultat per venda d'immobilitzat		-
Deteriorament de la resta d'actius (net)		-
<b>Altres</b>		-
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>		<b>(100.957,23)</b>
Impost sobre beneficis	<b>12</b>	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>		<b>(100.957,23)</b>

\*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 14 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant dels comptes de pèrdues i guanys corresponents al període comprès entre el 22 de maig de 2024 i el 31 de desembre de 2024.

### ICF VENTURE TECH III, F.C.R.E.

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENTS AL PERÍODE COMPRÈS ENTRE EL 22 DE MAIG DE 2024 I EL 31 DE DESEMBRE DE 2024 (en Euros)

A) Estats d'ingressos i despeses reconegudes corresponents al període comprès entre el 22 de maig de 2024 i el 31 de desembre de 2024:

	2024
Resultat del compte de pèrdues i guanys	(100.957,23)
Total d'ingressos i despeses imputades directament a patrimoni net	-
Per valoració d'instruments financers	-
Efecte impositiu	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>(100.957,23)</b>

B) Estats totals de canvis en el patrimoni net corresponents al període comprès entre el 22 de maig de 2024 i el 31 de desembre de 2024:

	Particips	Reserves	Resultats exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Dividends	Ajustos per canvis de valor	Total
<b>Saldos a 17 de juliol de 2023</b>	-	-	-	-	-	-	-
Subscripció de participacions	4.148.000,00	-	-	-	-	-	4.148.000,00
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	(100.957,23)	-	-	(100.957,23)
Altres variacions en el patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-
Retorns de capital	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2024</b>	<b>4.148.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(100.957,23)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.047.042,77</b>

\*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 14 Estats totals de canvis en el patrimoni net corresponents al període comprès entre el 22 de maig de 2024 i el 31 de desembre de 2024.

### ICF VENTURE TECH III, F.C.R.E.

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU CORRESPONENTS AL PERÍODE COMPRÈS ENTRE EL 22 DE MAIG DE 2024 I EL 31 DE DESEMBRE DE 2024

	Nota	2024
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (I)</b>		<b>(97.594,46)</b>
<b>Resultat de l'exercici abans d'impostos</b>		<b>(100.957,23)</b>
<b>Ajustos al resultat:</b>		-
- Ingressos financers		-
- Deteriorament i pèrdues d'Inversions Financeres		-
<b>Canvis en el capital circulant:</b>		<b>3.362,77</b>
- Deutors i altres comptes a cobrar		-
- Altres actius corrents		-
- Creditors i altres comptes a pagar		<b>3.362,77</b>
- Altres actius i passius no corrents		-
<b>Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació</b>		-
- Cobrament d'interessos		-
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (II)</b>		<b>(4.000.016,00)</b>
<b>Pagament per inversions</b>		<b>(4.000.016,00)</b>
- Instruments de patrimoni	7	(4.000.016,00)
- Préstecs i crèdits a empreses		-
- Altres actius financers		-
<b>Cobrament de les inversions</b>		-
- Instruments de patrimoni		-
- Préstecs i crèdits a empreses		-
- Altres actius financers		-
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (III)</b>		<b>4.148.000,00</b>
<b>Cobraments per instruments de patrimoni</b>	8	<b>4.148.000,00</b>
- Emissió instruments de patrimoni		4.148.000,00
<b>Pagaments per instruments de patrimoni</b>		-
Retorns de capital / dividends		-
<b>EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI (IV)</b>		-
<b>AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS (I+II+III+IV)</b>		<b>50.389,54</b>
Efectiu o equivalents a l'inici de l'exercici		-
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	6	50.389,54

\*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 14 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu corresponents al període comprès entre el 22 de maig de 2024 i el 31 de desembre de 2024.

## **ICF Venture Tech III, F.C.R.E.**

Memòria corresponent al període  
comprès entre el 22 de maig de 2024  
i el 31 de desembre de 2024

### **1. Naturalesa i activitat del Fons**

ICF Venture Tech III, F.C.R.E. (d'ara endavant, el Fons) és un fons de capital risc inscrit amb data 12 de juliol de 2024 en els registres administratius de Fons de Capital Risc Europeu de la Comisión Nacional de Mercado de Valores amb el número 153 i, constituït, en base al contracte privat subscrit el 22 de maig de 2024. La durada del Fons és de 10 anys, prorrogable a un màxim de 12 anys.

El Fons té com a objecte principal la inversió en empreses en Cartera Admissibles, segons la definició d'aquestes continguda en el Reglament (UE) n°345/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 d'abril de 2013, sobre els fons de capital risc europeus, modificat pel Reglament (UE) 2017/1991, del Parlament Europeu i del Consell, de 25 d'octubre de 2017, mitjançant Inversions Admissibles, també definides a l'indicat Reglament. Pel desenvolupament d'aquest objecte social, el Fons podrà invertir en Empreses en Cartera Admissibles mitjançant instruments de capital o quasi-capital, préstecs garantits o no garantits concedits pel Fons a una Empresa en Cartera Admissible en la que el Fons ja tingui Inversions Admissibles, accions d'una Empresa en Cartera Admissible adquirida a accionistes de tal empresa o participacions o accions d'altres fons de capital risc europeus admissibles

El Fons, segons marca el seu reglament de gestió, invertirà, amb caràcter de conversió, a empreses a Catalunya, de sectors emergents o innovadors que necessitin de finançament pel seu creixement i que reuneixin les següents característiques: alt potencial de creixement i revalorització, pla de negoci sòlid i contrastat, equip directiu amb capacitats i compromès amb el projecte, capacitat per obtenir finançament privat adicional, Consell d'Administració amb solvència contrastada i presència operativa a Catalunya. Predominantment, es tractarà de companyies en creixement eficients en capital, dirigides a mercats grans, en què s'aporti una clara diferenciació a través de la tecnologia i/o la innovació.

La direcció, administració i representació del Fons estan encomanats a l'Institut Català de Finances Capital, S.G.E.I.C, S.A.U. (en endavant la Societat Gestora), que es troba domiciliada al carrer Gran Via de les Corts Catalanes número 635 de Barcelona i figura inscrita en el registre administratiu de Societats Gestores d'Entitats de Capital Risc de la Comisión Nacional de Mercado de Valores amb el número 85, i que té les més àmplies facultats per a la representació i administració del seu patrimoni, sense que suposi la propietat del mateix. Aquesta societat rep una comissió de gestió pels seus serveis (veure Nota 9.1).

Tenint en compte l'activitat a la que es dedica el Fons, el mateix no té responsabilitats, despeses, actius, ni provisions ni contingències de caràcter mediambiental que puguin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats del Fons. Per aquest motiu, no s'inclouen desglossaments específics en la present memòria dels comptes anuals respecte a la informació de qüestions mediambientals.

El Fons s'integra al Grup ICF, la societat dominant de la qual és l'Institut Català de Finances amb domicili social a Gran Via de les Corts Catalanes número 635, de Barcelona, formant part dels comptes anuals consolidats de l'esmentada societat.

### **2. Bases de presentació dels comptes anuals**

#### ***a) Imatge fidel***

Els comptes anuals del Fons s'han preparat a partir dels seus registres comptables i es presenten d'acord amb els formats i criteris de valoració establerts en la Circular 11/2008, de 30 de desembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo i modificacions posteriors, sense perjudici del previst en el Codi de Comerç, la Llei de Societats de Capital, la Llei 22/2014, de 12 de novembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras i el Pla General de Comptabilitat aprovat en el Reial Decret 1514/2007 de 16 de novembre, el qual va ser modificat al 2021 pel Reial Decret 1/2021 de 2 de gener, així com la resta de la legislació mercantil

aplicable al Fons, de forma que es mostra la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats del Fons i dels fluxos d'efectiu que hi ha hagut durant el present exercici.

Aquests comptes anuals han estat formulats pel Consell d'Administració de la Societat Gestora i s'estima que seran aprovats sense canvis.

Tots els imports en aquesta memòria estan expressats en euros amb dos decimals, tret que s'indiqui el contrari.

#### **b) Principis comptables**

Els Administradors de la Societat Gestora han formulat aquests comptes anuals tenint en compte la totalitat dels principis i normes comptables d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu en els esmentats comptes anuals i descrits en la Nota 4. No existeix cap principi comptable que essent obligat, hagi deixat d'aplicar-se.

#### **c) Comparació de la informació**

En ser el 2024 l'exercici en el que el Fons ha iniciat la seva activitat, el balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis de patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, així com les notes de la memòria, no presenten xifres comparatives.

#### **d) Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa**

Per a la confecció d'aquests comptes anuals, els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per a quantificar alguns actius, passius, ingressos i despeses que hi consten. Principalment, les estimacions fan referència a l'avaluació de possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius i al valor raonable de determinats instruments financers. Tot i que aquestes estimacions s'han realitzat partint de la millor informació disponible al tancament de l'exercici 2024, és possible que fets posteriors que puguin produir-se en el futur obliguin a modificar-les en els propers exercicis, la qual cosa es realitzaria, si s'escau, de manera prospectiva.

#### **e) Agrupació de partides**

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat dels canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu es presenten de forma agrupada per facilitar la seva comprensió, si bé, en determinats casos, s'ha inclòs la informació desagregada en les corresponents notes de la memòria.

### **3. Aplicació del resultat del Fons**

La proposta d'aplicació del resultat del Fons de l'exercici 2024, formulada pel Administradors de la Societat Gestora, és d'aplicar les pèrdues de 100.957,23 euros a resultats negatius d'exercicis anteriors.

### **4. Normes de registre i valoració**

Les principals normes de registre i valoració utilitzades pel Fons en l'elaboració dels seus comptes anuals corresponents a l'exercici acabat a 31 de desembre de 2024 han estat les següents:

#### **a) Inversions financeres.**

##### Classificació de les inversions financeres

Les inversions financeres es desglossen a efectes de presentació i valoració en els següents epígrafs del balanç:

- Instruments de patrimoni inclouen accions d'empreses no cotitzades, que no pertanyen a empreses del grup o associades. Es classifiquen, a efectes de la seva valoració, com a "Actius financers disponibles per a la venda".
- Préstecs i crèdits a empreses: aquest capítol inclou el finançament atorgat a tercers per part del Fons. Es classifiquen a efectes de la seva valoració, com a "Actius financers a cost amortitzat"

##### Reconeixement i valoració dels actius financers disponibles per la venda.

#### *Valoració inicial*

Els actius financers classificats a efectes de valoració com “Actius financers disponibles per a la venda” es valoren inicialment pel seu valor raonable i/o preu d'adquisició, que excepte evidència contrària equival al valor raonable de la contraprestació entregada, més els costos de transacció explícits directament atribuïbles. Addicionalment, formen part de la valoració inicial els imports dels drets preferents de subscripció i similars que, en el seu cas, s'haguessin adquirit.

#### *Valoració posterior*

En aquells casos en que no s'hagin produït transaccions recents del propi valor en condicions de independència mútua entre parts interessats i degudament informades, el valor raonable es determinarà, excepte millor evidència, utilitzant el criteri del patrimoni net o valor teòric comptable que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni net de la entitat (o del grup consolidat), corregit en l'import de les plusvàlues o minusvàlues tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

Els canvis que es produeixin en el valor raonable (sense deduir els costos de transacció en què es pogués incórrer en la seva alienació) s'imputen, nets del seu efecte impositiu, directament en el patrimoni net en l'epígraf “Ajustos per valoració en Patrimoni Net – Actius financers disponibles per a la venda” fins que l'actiu causi baixa del balanç o es deteriori, moment en el que l'import així reconegut, s'imputarà en el compte de pèrdues i guanys en els epígrafs, respectivament, de “Resultats i variacions del valor raonable de la Cartera d'Inversions Financeres (net) – Resultats per alienació” i “Resultats i variacions del valor raonable de la Cartera d'Inversions Financeres (net) – Deteriorament i pèrdues d'inversions financeres”. No obstant, les correccions valoratives per deteriorament del valor i les pèrdues i guanys que resultin per diferències de canvi en actius financers monetaris en moneda estrangera s'imputen a l'epígraf “Resultats i variacions del valor raonable de la Cartera d'Inversions Financeres (net) – Diferències de canvi (net)” del compte de pèrdues i guanys. A efectes del registre de les correccions valoratives per deteriorament, les mateixes hauran de realitzar-se sempre que existeixi evidència objectiva de que el valor d'un actiu financer s'ha deteriorat com a resultat d'un o més esdeveniments que hagin tingut lloc després del seu reconeixement inicial i que ocasionin:

- En el cas d'instruments de deute, una reducció o retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs, que poden venir motivats per la insolvència del deutor; o
- En el cas d'inversions en instruments de patrimoni, la falta de recuperabilitat del valor en llibres del actiu.

Es presumeix que un instrument s'ha deteriorat quan s'ha produït una caiguda de valor durant un període d'un any i mig, o d'un 40% respecte a la seva valoració.

Les pèrdues acumulades reconegudes en el patrimoni net per disminució del valor raonable es reconeixen en resultats, sempre que existeixi una evidència objectiva de deteriorament del valor de l'actiu.

#### *Reconeixement i valoració dels préstecs i crèdits a empreses.*

##### *Valoració inicial*

Els préstecs i crèdits a empreses es reconeixen inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins el seu venciment.

##### *Valoració posterior*

Posteriorment, els préstecs i crèdits a empreses es valoren a cost amortitzat. Inicialment, en el càlcul de les pèrdues per deteriorament dels préstecs i crèdits s'utilitzaran mètodes estadístics explicitats en la circular 6/2021 del Banc d'Espanya. Addicionalment, es consideren deteriorats quan existeix una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es varen estimar en el moment de formalitzar-se la transacció o quan no pugui recuperar-se íntegrament el seu valor en llibres. Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys del període en què l'esmentat deteriorament es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç sense perjudici de les actuacions que puguin dur a terme el Fons per tal d'intentar aconseguir el seu cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o d'altres causes.

#### **b) Resta d'actius i passius financers**

##### Altres actius financers

La resta d'actius financers es desglossa a efectes de presentació i valoració en els següents epígrafs del balanç:

- Deutors: recull el total de drets de crèdit i comptes deutors per qualsevol concepte diferent als anteriors que ostenti el Fons en front de tercers, inclosos els comptes amb Administracions Públiques.
- Efectiu i altres actius líquids equivalents: en aquest epígraf s'inclouen els comptes corrents bancaris i similars, o els dipòsits a la vista amb venciment no superior a tres mesos, sempre que no existeixi risc significatiu de canvis de valor i que formin part de la política de gestió normal de la tresoreria del Fons.

##### Passius financers

Els passius financers són aquells crèdits o partides a pagar que posseeix el Fons i que s'han originat en la compra de béns i prestació de serveis per operacions de tràfic de l'empresa, o aquells que sense tenir un origen comercial, no puguin ser considerats com instruments financers derivats.

Els crèdits i les partides a pagar es valoraran inicialment a valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada per les despeses de la transacció directament atribuïbles. Amb posterioritat, tals passius es valoraran d'acord al seu valor amortitzat.

La resta de passius financers es desglossa a efectes de presentació i valoració en els següents epígrafs del balanç:

- Creditors i comptes a pagar: recull el total de deutes del Fons amb els creditors de serveis, en concret per la comissió de gestió que paga el Fons a la seva societat gestora, o per qualsevol altra prestació de serveis.

#### **c) Fons reemborsables - Participis**

En l'epígraf «Participis» del Patrimoni Net figuren els imports desemborsats pels participis així com els exigits, recollint-se en comptes d'ordre els imports compromesos i no exigits. Les aportacions de participis exigides i no desemborsades es recullen en l'epígraf "deutors" del Balanç de situació adjunt.

#### **d) Impost sobre beneficis**

L'impost sobre beneficis es considera com una despesa a reconèixer en el compte de pèrdues i guanys i està constituït per la despesa o ingrés per l'impost corrent i la despesa o ingrés per l'impost diferit.

L'impost corrent és la quantitat que el Fons satisfà conseqüència de les liquidacions fiscals de l'impost sobre benefici relatives a un exercici. Les deduccions i les altres avantatges fiscals en la quota de l'impost, excloses les retencions i els pagaments a compte, així com les pèrdues fiscals compensables d'exercicis anteriors i aplicades efectivament en aquest, donen lloc a un menor import de l'impost corrent.

La despesa o ingrés per impost diferit, en el cas que existeixi, es correspon amb el naixement i la cancel·lació dels passius i actius per impost diferit, que sorgeixen de les diferències temporànies originades per la diferent valoració, comptable i fiscal, dels elements patrimonials. Les diferències temporànies imposables donen lloc a passius per impost diferit, mentre que les diferències temporànies deduïbles i els crèdits per deduccions i avantatges fiscals que queden pendents d'aplicar fiscalment donen lloc a actius per impost diferit.

En cas que existeixin drets a compensar en exercicis posteriors per pèrdues fiscals, aquests no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixeran mitjançant la compensació de la despesa per impost quan el Fons generi resultats positius. Les pèrdues fiscals que puguin compensar-se, en el seu cas, es registraran en el compte de "Pèrdues fiscals a compensar" dels comptes d'ordre del Fons.

El Fons tributa conforme al règim general amb les següents particularitats:

- Deducció per doble imposició de dividends. Els dividends i les participacions en beneficis que les entitats de capital risc obtinguin de les societats que promouen, gaudeixen d'una deducció per doble imposició del 95%, amb independència del percentatge de participació i el temps de tinença de les accions o participacions.
- Rendes per transmissió d'accions i participacions. Exempció parcial del 95% sobre les rendes obtingudes en la transmissió de la participació d'aquelles entitats sobre les quals s'ostenta un percentatge de participació, directa o indirecta de, com a mínim, el 5%, amb una tinença de manera ininterrompuda durant l'any anterior a la transmissió. En cas de no complir-se els anteriors requisits, exempció parcial del 99% sobre les rendes obtingudes en la transmissió de la participació sempre que la transmissió es produeixi a partir del segon any de tinença, computat des del moment d'adquisició o de l'exclusió de cotització, fins el quinzè any, inclòs. En el primer any i a partir del quinzè no s'aplicarà exempció, exceptuant les excepcions establertes en la normativa fiscal vigent.

El tipus de gravamen a efectes de l'Impost sobre Societats és del 25%.

#### **e) Ingressos i despeses**

Els ingressos i les despeses s'imputen en funció del corrent real de béns i serveis que representen i amb independència del moment en què es produeixi el corrent monetari o financer que se'n deriva. Aquests ingressos es valoraran per l'import raonable de la contraprestació rebuda, deduïts els descomptes i impostos. Les despeses per comissions corresponents a la gestió de Fons de Capital Risc es reconeixen en la partida "Comissions satisfetes – Comissions de gestió" de l'epígraf "Altres resultats d'explotació" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

El reconeixement dels ingressos per prestació de serveis es reconeixeran en funció del grau de realització de la prestació a la data de balanç, sempre i quan el resultat de la transacció pugui ser estimat amb fiabilitat.

#### **f) Provisions**

Els comptes anuals recullen totes les provisions respecte a les quals s'estima que la probabilitat de què s'hagin d'atendre és major que del contrari. Els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals, sinó que s'informa sobre els mateixos en les notes de la memòria exceptuant els que siguin considerats com a remots, si en fos el cas.

Les provisions es valoraran pel valor actual de la millor estimació possible de l'import necessari per cancel·lar o transferir l'obligació, tenint en compte la informació disponible sobre el succés i les seves conseqüències i registrant-ne els ajustos que sorgeixin per l'actualització d'aquestes provisions com una despesa financera conforme es va meritant.

#### **g) Classificació dels actius i passius entre corrent i no corrent**

Els actius es classifiquen com a corrents quan s'espera realitzar-los o es pretén vendre'ls o consumir-los en el transcurs del cicle normal d'explotació del Fons, es mantenen fonamentalment amb fins de negociació, s'espera realitzar-los dins el període de dotze mesos posteriors a la data de tancament o es tracta d'efectiu o altres actius líquids equivalents, excepte en aquells casos en els que no puguin ser utilitzats o intercanviats per cancel·lar un passiu, almenys durant els dotze mesos següents a la data de tancament.

Els passius es classifiquen com a corrents quan s'espera liquidar-los en el cicle normal de l'explotació del Fons, es mantenen fonamentalment per a la negociació, s'han de liquidar dins del període de dotze mesos des de la data de tancament o el Fons no té el dret incondicional per aplaçar-ne la cancel·lació en els dotze mesos següents a la data de tancament.

Els passius financers es classifiquen com a corrents quan es liquiden dins dels dotze mesos següents a la data de tancament, encara que el termini original sigui per un període superior a dotze mesos i existeixi un acord de refinançament o reestructuració els pagaments a llarg termini que hagi conclòs després de la data de tancament i abans de que els comptes anuals siguin formulats.

#### **h) Comptes d'Ordre**

D'acord amb l'establert en la Circular 11/2008 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, els comptes d'ordre recullen, entre altres, el patrimoni total compromès, el patrimoni compromès no exigit i les bases imposables negatives pendents de compensació, en el seu cas.

#### **i) Estat de canvis en el patrimoni net**

Aquest estat mostra una conciliació del valor en llibres a l'inici i al final de l'exercici de totes les partides que formen el patrimoni net, agrupant els moviments en funció de la seva naturalesa en les següents partides:

- Reclassificacions que inclouen canvis en el patrimoni net com a conseqüència de canvis en criteris comptables i correcció d'errors.
- Ingressos i despeses reconeguts en el període.
- Altres variacions del patrimoni net: inclou la distribució de resultats, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital, traspassos entre partides del patrimoni net o qualsevol altre increment o disminució del patrimoni net.

#### **j) Estat de fluxos d'efectiu**

El Fons utilitza el mètode indirecte per a la confecció de l'estat de fluxos d'efectiu, el qual inclou els següents criteris de classificació.

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diner en efectiu i els seus equivalents, entenent com tals les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de les entitats de capital – risc, així com altres activitats que no pugin ser classificades com d'inversió o finançament.
- Activitats d'inversió: aquelles d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en efectiu ni equivalents.
- Activitats de finançament: aquelles que produeixen canvis en la mida i composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

L'efectiu i altres actius líquids equivalents inclou l'efectiu en caixa i els dipòsits bancaris a la vista en entitats de crèdit. També s'inclouen sota aquest concepte altres inversions a curt termini de gran liquiditat sempre que siguin fàcilment convertibles en efectiu i que estiguin subjectes a un risc poc significatiu de canvis de valor. A aquests efectes, s'inclouen les inversions amb venciments de menys de tres mesos des de la data d'adquisició. No s'inclouen els descoberts bancaris.

El Fons presenta en l'estat de fluxos d'efectiu els pagaments i cobrament procedents d'actius i passiu financers de rotació elevada pel seu import net. A aquests efectes es considera que el període de rotació és elevat quan el termini entre la data d'adquisició i la de venciment no superi sis mesos.

#### **k) Transaccions en moneda estrangera**

La moneda funcional del Fons és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions en monedes diferents es consideren denominats en "moneda estrangera".

Quan existeixen transaccions denominades en moneda estrangera es converteixen a euros utilitzant el tipus de canvi de la data de la transacció, entenent com tipus de canvi el més representatiu del mercat de referència a la data, o en el seu defecte, de l'últim dia hàbil anterior a aquesta data.

Les diferències de canvi que es produeixen al convertir els saldos denominats en moneda estrangera a la moneda funcional es registren, en el cas de partides monetàries que són tresoreria, debits i crèdits, pel seu mateix import net, a l'epígraf "Diferències de Canvi", del compte de pèrdues i guanys; per la resta de partides monetàries i les partides no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es portaran conjuntament en el pèrdues i guanys derivats de la valoració.

#### **l) Transaccions amb vinculades**

La Societat realitza totes les seves operacions amb vinculades a valors de mercat, estant, addicionalment, els preus de transferència suportats adequadament.

## **5. Política de gestió de riscos**

### Risc de liquiditat

El risc de liquiditat representa el risc d'incórrer en pèrdues per no disposar de fons líquids suficients a cost raonable per a atendre el compliment dels compromisos adquirits a mesura que es fan exigibles.

L'objectiu fonamental seguit en relació amb el risc de liquiditat consisteix a disposar en tot moment dels instruments i processos que li permetin mantenir nivells de liquiditat suficients per a atendre els seus pagaments sense comprometre de manera significativa els seus resultats i mantenir els mecanismes que, davant diferents eventualitats, li permetin complir amb els seus compromisos de pagament.

En la gestió del risc de liquiditat, a més de la previsió de disponibilitats i necessitats, és fonamental la planificació a mig termini d'aquestes necessitats. Aquesta planificació es realitza tenint en compte l'evolució futura del Balanç, cosa que permet fer previsions amb suficient antelació de les possibles tensions de tesoreria que poguessin produir-se i disposar, contingentment, dels instruments necessaris per a contrarestar-les.

### Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès afecta directament a l'activitat del Fons per l'efecte que les seves variacions puguin tenir en el compte de pèrdues i guanys. En el cas de les operacions a tipus d'interès variable, el risc al que està sotmès el Fons es produeix en els períodes de recàlcul dels tipus d'interès.

La gestió del risc de tipus d'interès es fa a nivell del grup ICF.

### Risc de crèdit

El risc de crèdit és el risc de pèrdua que es pot produir davant l'incompliment, per part d'un client o d'alguna contrapart, de les seves obligacions contractuals de pagament. En el cas del Fons, la font principal de risc de crèdit prové dels préstecs participatius que té en cartera.

La gestió del risc de crèdit està enfocada al seguiment proactiu i recurrent de la cartera d'inversions, i té entre d'altres propòsits complir amb els límits de concentració indicats per l'entorn regulador vigent.

El risc de crèdit màxim al que està exposat el Fons es mesura, pels actius financers valorats al seu cost amortitzat, pel seu valor nominal més el saldo dels imports disponibles sense cap condició pels acreditats.

### Risc de tipus de canvi

La inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que pot experimentar els tipus de canvi.

### Altres riscos

El Fons no té a 31 de desembre de 2024 instruments financers en els que s'incorri de forma significativa risc de mercat.

## **6. Efectiu i altres actius líquids equivalents**

A 31 de desembre de 2024 la composició d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt correspon a l'efectiu en comptes corrents mantinguts en una entitat financera, per import de 50.389,54 euros.

Aquests comptes corrents no han meritat interessos en els exercicis 2024.

Aquests comptes corrents són de lliure disposició en l'exercici 2024.

## **7. Inversions financeres**

## 7.1. Inversions financeres a llarg termini - Instruments de patrimoni

El detall i moviment durant l'exercici 2024 de l'epígraf "Inversions financeres a llarg termini – Instruments de patrimoni" ha estat següent (en euros):

Societat	22/05/2024	Altes	Baixes/Retorns	Canvis de valor	31/12/2024
Pangealand S.L.	-	4.000.016,00	-	-	4.000.016,00
<b>Total</b>	-	<b>4.000.016,00</b>	-	-	<b>4.000.016,00</b>

Les dades més significatives de les societats participatives pel Fons es mostren en l'Annex I.

## 7.2. Coeficients d'inversió i concentració

El Fons es regeix sota el Reglamento (UE) n.º 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 17 de abril de 2013, sobre los fondos de capital riesgo europeos,

Segons l'article 3 apartat b) del citat reglament, el Fons haurà d'invertir com a mínim el 70 % del total agregat de les seves aportacions de capital i del capital compromès no exigít en:

- i) actius que siguin inversions admissibles a través d'instruments de capital o quasi capital.
- ii) préstecs garantits o no garantits on el fons tingui posició d'inversió admissible prèvia.
- iii) accions d'una empresa adquirida a accionistes existents de la mateixa.
- iv) participacions o accions d'altres fons de capital risc europeu fins a un màxim del 10% del total agregat de les seves aportacions de capital i del capital compromès no exigít.

A 31 de desembre de 2024 el Fons compleix amb l'article esmentat.

## 8. Fons reemborsables - Particips

Al 31 de desembre de 2024 el patrimoni del Fons està compost per 4.148 participacions nominatives, totalment subscrietes i desemborsades sent 976,22 euros el valor de liquidació de cada participació, totalment subscrietes i desemborsades. Aquestes participacions confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre l'esmentat patrimoni, essent el valor de liquidació de cada participació la part alíquota del patrimoni del Fons.

Durant el 2024 s'han aportat 4.148.000,00 euros de capital.

Al 31 de desembre de 2024 el patrimoni compromès no exigít és de 35.852.000,00 euros, i es troba recollit a l'epígraf "Altres comptes d'ordre – Patrimoni compromès no exigít".

Al 31 de desembre de 2024 l'únic particip del Fons és l'Institut Català de Finances.

## 9. Altres resultats i despeses d'exploració.

### 9.1. Altres resultats d'exploració

Segons s'indica en la Nota 1, la gestió del Fons està encomanat a Institut Català de Finances Capital, S.G.E.I.C., S.A.U. La comissió de gestió per la remuneració dels seus serveis es calcularà de la següent forma:

- Des del moment de la inscripció del Fons i durant tot el seu període d'inversió, la comissió de gestió serà del 2% de la cartera viva al cost, entenent-se com a tal el cost d'adquisició de les inversions realitzades i ja efectivament desemborsades i els compromisos en ferm pendents de desemborsar. El període d'inversió començarà en el moment d'inscripció del Fons i finalitzarà 5 anys més tard, podent-ne prorrogar fins a un màxim de 6 anys, amb el vist i plau de la Junta de Particips.

En cap cas la comissió de gestió anual podrà ser inferior a 200.000,00 euros. Durant l'exercici 2024 la comissió s'ha calculat a partir del 12 de juliol de 2024, moment de constitució del Fons.

La comissió de gestió es calcula diàriament i es satisfà semestralment per anticipat. L'import meritat per aquest concepte durant l'exercici 2024 ha ascendit a 94.794,52 euros. La comissió de gestió es registra en l'epígraf "Altres resultats d'explotació – Comissions satisfetes – Comissió de gestió" del compte de pèrdues i guanys.

La gestora rebrà una comissió d'èxit equivalent al 20% dels guanys obtinguts, una vegada els accionistes de la societat gestionada hagin recuperat el capital invertit des d'un inici més una quota preferent de retorn del 7% anual. No s'ha meritat cap import per aquesta comissió.

## **9.2. Altres despeses d'explotació**

El detall del saldo a 31 de desembre de 2024 és el que es detalla a continuació (en euros):

<b>Concepte</b>	<b>2024</b>
Auditoria	2.299,00
Tributs	3.673,33
Serveis externs varis	189,16
<b>Total</b>	<b>6.162,71</b>

L'empresa auditora dels comptes anuals, Ernst & Young S.L., ha meritat 2.299,00 euros durant l'exercici. L'import anterior inclou la totalitat dels honoraris relatius als serveis realitzats en l'exercici 2024 independentment del moment de facturació.

Adicionalment, aquest epígraf inclou altres despeses d'explotació per import de 3.863,71 euros durant el 2024.

## **10. Saldos i transaccions amb empreses vinculades**

Els saldos i transaccions a 31 de desembre de 2024 amb empreses vinculades corresponen a transaccions amb la seva Societat Gestora.

Les transaccions efectuades amb Institut Català de Finances Capital S.G.E.I.C. S.A.U. tenen l'origen en el contracte de gestió del Fons (Nota 9.1).

## **11. Situació fiscal**

A 31 de desembre de 2024 el Fons té oberts a inspecció per les autoritats fiscals tots els principals impostos que li són aplicables des de la seva constitució (veure Nota 1). Els administradors de la Societat Gestora no esperen que, en cas d'inspecció fiscal, sorgeixin passius addicionals rellevants.

El tipus de gravamen a efectes de l'impost sobre beneficis és del 25%.

El resultat per Impost del Fons, en euros, en l'exercici 2024 és el següent (en euros):

Concepte	2024
Resultat comptable abans d'impostos	(100.957,23)
Exempció doble imposició	-
Bases imposables	(100.957,23)
Quota (25%)	-
Deduccions i bonificacions	-
<b>Resultat reconegut al compte de pèrdues i guanys</b>	<b>-</b>

Conforme a la declaració de l'Impost sobre Societat prevista de l'exercici 2024, el Fons disposa de 100.957,23 euros de bases imposables negatives a compensar contra eventuais beneficis fiscals futurs, generades en l'exercici 2024.

**12. Informació sobre els aplaçaments de pagament efectuats a creditors. Disposició adicional tercera. "Deure d'informació" de la Llei 15/2010, de 5 de juliol"**

La informació sobre el període mig de pagament és com segueix:

	2024
	Dies
<b>Període mig de pagament a proveïdors</b>	5,14
<b>Rati de les operacions pagades</b>	5,14
<b>Rati de les operacions pendents Pagament</b>	-

Els pagaments realitzats i pendents del exercici 2024 són:

	2024
<b>Total pagaments realitzats (euros)</b>	304,39
Dels quals pagats dins el termini legal	304,39
% dintre el termini legal	100,0%
<b>Total pagaments pendents de pagament</b>	-

	2024
<b>Número de factures</b>	1
Dels quals pagats dins el termini legal	1
% dintre el termini legal	100%
<b>Número factures pendents de pagament</b>	-

Adicionalment, al estar integrats en el perímetre APSEC de la Generalitat en el següent link <http://economia.gencat.cat/ca/ambits-actuacio/seguiment-control-finances/periode-mitja-pagament-proveidors/> es calcula el període mig de pagament segons el càlcul de la morositat d'aplicació al sector públic.

### **13. Obligacions informatives complementàries**

#### a) Naturalesa i activitat de l'entitat

##### I. Identificació com a entitat de la Generalitat de Catalunya i el departament d'adscripció

- El Fons s'integra al Grup ICF, la societat dominant de la qual és l'Institut Català de Finances, aquesta és una entitat de dret públic amb personalitat jurídica pròpia sotmesa a l'ordenament jurídic privat, titularitat íntegrament de la Generalitat de Catalunya.
- La relació del soci únic del Fons amb el Govern de la Generalitat de Catalunya es produeix a través del Departament d'Economia i Finances.

##### II. Normativa específica

Veure Notes 1 i 2 dels presents Comptes Anuals.

##### III. Òrgans de Govern

- El Consell d'Administració de l'Institut Català de Finances Capital S.G.E.I.C., S.A., la societat gestora del Fons, designat per el Soci únic de la mateixa, l'Institut Català de Finances.
- La composició d'aquest Consell d'Administració a data de formulació dels Comptes, es la següent:

<b>Nom membre</b>	<b>Càrrec</b>
Vanessa Servera i Planas	Presidenta
Irene Bertran Aixut	Vicepresidenta
Marta Gomà Rigat	Consellera – Vocal
Noemi Gálvez Monreal	Consellera – Vocal
Jordi Vila Pairó	Conseller - Vocal

#### b) Normes de valoració

Veure Nota 4 dels presents Comptes anuals.

#### c) Inclusió als pressupostos de la Generalitat de Catalunya

El Fons no està inclòs dins dels pressupostos de la Generalitat de Catalunya.

#### d) Fons classificat com a Fons d'Inversió no monetari en termes SEC

Els Fons, en termes SEC es troba classificat com a Fons de capital risc (1.2.2.1.1.7) des de 12/07/2024.

#### e) Informació sobre els contractes administratius executats

El Fons únicament ha executat el contracte amb la Societat Gestora del Fons (nota 9.1).

#### f) Informació sobre els convenis de col·laboració formalitzats.

El fons no ha formalitzat cap conveni durant l'exercici.

#### g) Informació sobre les transferències rebudes i subvencions concedides i rebudes

Els Fons no ha rebut transferències ni subvencions durant l'exercici.

h) Informació sobre els béns rebuts i lliurats en adscripció i béns destinats a l'ús general

La societat no ha rebut ni lliurat béns durant l'exercici.

**14. Fets posteriors**

No s'han produït amb posterioritat al tancament de l'exercici 2024 fets significatius que no s'hagin desglossat en les notes anteriors.

### **ANNEX I: Instruments de patrimoni participats pel Fons**

Dades imports desemborsats 31 de desembre de 2024 (xifres expressades en euros):

<b>Inversió</b>	<b>Activitat</b>	<b>Auditors</b>	<b>Fracció del capital que es posseeix</b>	<b>Import desemborsat</b>
Pangealand S.L.	TravelTech	BDO	2,13%	4.000.016

Aquest Annex I forma part integrant de la Nota 7 dels Comptes Anuals corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.

## INFORME DE GESTIÓ DE L'EXERCICI 2024

ICF Venture Tech III, F.C.R.E. és un fons de capital risc constituït el 23 de maig de 2024. Amb data 12 de juliol de 2024 la Comisión Nacional de Mercado de Valores va inscriure el Fons en el seu registre administratiu de Fons de Capital Risc amb el número 153. La durada del Fons és de 10 anys, prorrogable a un màxim de 12 anys.

La direcció, administració i representació del Fons estan encomanats a la societat gestora Institut Català de Finances Capital S.G.E.I.C, S.A.U. que figura inscrita en el registres de la Comisión Nacional de Mercado de Valores amb el número 85.

El Fons té com a objecte principal la inversió en empreses en Cartera Admissibles, segons la definició d'aquestes continguda en el Reglament (UE) n°345/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 d'abril de 2013, sobre els fons de capital risc europeus, modificat pel Reglament (UE) 2017/1991, del Parlament Europeu i del Consell, de 25 d'octubre de 2017, mitjançant Inversions Admissibles, també definides a l'indicat Reglament. Pel desenvolupament d'aquest objecte social, el Fons podrà invertir en Empreses en Cartera Admissibles mitjançant instruments de capital o quasi-capital, préstecs garantits o no garantits concedits pel Fons a una Empresa en Cartera Admissible en la que el Fons ja tingui Inversions Admissibles, accions d'una Empresa en Cartera Admissible adquirida a accionistes de tal empresa o participacions o accions d'altres fons de capital risc europeus admissibles

El Fons, segons marca el seu reglament de gestió, invertirà, amb caràcter preferent de conversió, a empreses a Catalunya, de sectors emergents o innovadors que necessitin de finançament pel seu creixement i que reuneixin les següents característiques: alt potencial de creixement i revalorització, pla de negoci sòlid i contrastat, equip directiu amb capacitats i compromès amb el projecte, capacitat per obtenir finançament privat addicional, Consell d'Administració amb solvència contrastada i presència operativa a Catalunya. Predominantment, es tractarà de companyies en creixement eficients en capital, dirigides a mercats grans, en què s'aporti una clara diferenciació a través de la tecnologia i/o la innovació.

En l'exercici 2024, el fons ha formalitzat un total de 1 operació d'inversió nova per un import total de 4 milions d'euros de Pangealand SL.

En l'exercici 2024, el període mig de pagament a proveïdors ha estat de 5 dies, per sota del límit legal establert. Donat l'objecte social del fons no ha realitzat cap activitat en matèria d'investigació i desenvolupament.

ICF Venture Tech III no ha portat a terme cap acció en matèria mediambiental.

En relació a l'adquisició d'accions pròpies, no resulta d'aplicació donada la naturalesa del fons.

Barcelona, 20 de març de 2025