

**Actyus Fintech UKIO Co-Invest,  
Sociedad de Inversión Colectiva de  
tipo Cerrado, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2025, junto  
con el Informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A.:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025 la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

## Valoración de las inversiones financieras a largo plazo

### Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene por objeto principal la toma de una participación en el capital de una única empresa. Esta inversión es valorada, siguiendo lo establecido en la normativa contable de aplicación, tal y como se describe en la nota 3 de la memoria adjunta, tomando como referencia el valor razonable determinado mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración generalmente aceptados, que han sido elaborados con la colaboración de un experto independiente. En la medida en que la valoración de dicha inversión requiere la realización de estimaciones, mediante la aplicación de juicios e hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad, que la citada inversión supone un importe muy significativo de su activo al 31 de diciembre de 2025 (véase nota 7 de la memoria adjunta) y considerando su relevancia sobre el patrimonio de la Sociedad, hemos identificado la valoración de la citada inversión como uno de los aspectos más relevantes para nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría, hemos obtenido, entre otros, el conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por la Sociedad en relación con la valoración de la citada inversión de la Sociedad.

Nuestros procedimientos de auditoría dirigidos a dar respuesta a este aspecto han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos aplicados a la mencionada inversión, consistentes en el contraste del valor razonable tomado como referencia por la Sociedad con el importe que figura en el informe de valoración efectuado por el experto independiente.

En relación con dicho experto independiente, hemos evaluado su competencia, capacidad y objetividad, así como la adecuación de su trabajo para que sea utilizado como evidencia de auditoría. Asimismo, en relación con el informe del experto independiente, hemos evaluado, con la colaboración de nuestros especialistas internos en valoración, la razonabilidad de la metodología de valoración utilizada, así como su alineamiento con la normativa aplicable y la razonabilidad de las hipótesis utilizadas. Asimismo, hemos verificado la corrección aritmética de los cálculos realizados.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas de las cuentas anuales adjuntas, en relación con este aspecto, resultan adecuados a lo requerido por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

### Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la sociedad Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 no han sido auditadas.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

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

---

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE AUDITORES, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

  
Verónica Ramírez

Inscrita en el R.O.A.C. nº 22284

22 de junio de 2026



DELOITTE AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/19595

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **Anexo I de nuestro informe de auditoría**

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

---

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7885983

Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, S.A.

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**  
(Euros)

| ACTIVO                                                      | Nota | 31/12/2025           | 31/12/2024 (*)   | PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                                | Nota | 31/12/2025          | 31/12/2024 (*)   |
|-------------------------------------------------------------|------|----------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |      | <b>5.646,50</b>      | <b>15.000,00</b> | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                                 |      | <b>92.683,85</b>    | <b>-</b>         |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 6    | 5.646,50             | 15.000,00        | Periodificaciones                                                       |      | -                   | -                |
| Periodificaciones                                           |      | -                    | -                | Acreedores y cuentas a pagar                                            | 9    | 42.597,46           | -                |
| Inversiones financieras a corto plazo                       |      | -                    | -                | Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo                 |      | -                   | -                |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                    | -                | Deudas a corto plazo                                                    | 6    | 50.086,39           | -                |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                | Provisiones a corto plazo                                               |      | -                   | -                |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                | Otros pasivos corrientes                                                |      | -                   | -                |
| Derivados                                                   |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                              |      | <b>-</b>            | <b>-</b>         |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                    | -                | Periodificaciones                                                       |      | -                   | -                |
| Deudores                                                    |      | -                    | -                | Pasivos por impuesto diferido                                           |      | -                   | -                |
| Otros activos corrientes                                    |      | -                    | -                | Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo                 |      | -                   | -                |
|                                                             |      | -                    | -                | Deudas a largo plazo                                                    |      | -                   | -                |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |      | <b>8.909.684,42</b>  | <b>-</b>         | Provisiones a largo plazo                                               |      | -                   | -                |
| Activos por impuesto diferido                               | 7    | 13.765,44            | -                | Otros pasivos no corrientes                                             |      | -                   | -                |
| Inversiones financieras a largo plazo                       |      | 8.895.918,98         | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | 8.895.918,98         | -                | <b>TOTAL PASIVO</b>                                                     |      | <b>92.683,85</b>    | <b>-</b>         |
| De entidades objeto de capital riesgo                       | 7    | 8.895.918,98         | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| De otras entidades                                          |      | -                    | -                | <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                  |      | <b>8.822.647,07</b> | <b>15.000,00</b> |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                | Fondos reembolsables                                                    | 8    | 9.910.117,12        | 15.000,00        |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                | Capital                                                                 |      | 2.000.000,00        | 15.000,00        |
| Derivados                                                   |      | -                    | -                | Escriturado                                                             |      | 2.000.000,00        | 60.000,00        |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                | Menos: capital no exigido                                               |      | -                   | (45.000,00)      |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                    | -                | Participes                                                              |      | -                   | -                |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                    | -                | Prima de emisión                                                        |      | 8.000.000,00        | -                |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | -                    | -                | Reservas                                                                |      | (6.267,70)          | -                |
| De otras entidades                                          |      | -                    | -                | Instrumentos de capital propios                                         |      | -                   | -                |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                | Resultados de ejercicios anteriores                                     |      | -                   | -                |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                | Otras aportaciones de socios                                            |      | -                   | -                |
| Derivados                                                   |      | -                    | -                | Resultado del ejercicio                                                 | 4    | (83.615,18)         | -                |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                | Dividendos a cuenta                                                     |      | -                   | -                |
| Inmovilizado material                                       |      | -                    | -                | Otros instrumentos de patrimonio neto                                   |      | -                   | -                |
| Inmovilizado intangible                                     |      | -                    | -                | Ajustes por valoración en patrimonio neto                               |      | (1.087.470,05)      | -                |
| Otros activos no corrientes                                 |      | -                    | -                | Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto |      | (1.087.470,05)      | -                |
|                                                             |      | -                    | -                | Otros                                                                   |      | -                   | -                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         |      | <b>8.915.330,92</b>  | <b>15.000,00</b> | <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>                     |      | <b>-</b>            | <b>-</b>         |
|                                                             |      | -                    | -                | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                   |      | <b>8.915.330,92</b> | <b>15.000,00</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                     |      | <b>-</b>             | <b>-</b>         |                                                                         |      | -                   | -                |
| <b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO:</b>                      |      | <b>-</b>             | <b>-</b>         |                                                                         |      | -                   | -                |
| Avales y garantías concedidos                               |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Avales y garantías recibidos                                |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Compromisos de compra de valores                            |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| De empresas objeto de capital riesgo                        |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| De otras empresas                                           |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Compromisos de venta de valores                             |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| De empresas objeto de capital riesgo                        |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| De otras empresas                                           |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Resto de derivados                                          |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Compromisos con socios o participes                         |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Otros riesgos y compromisos                                 |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN:</b>                              |      | <b>10.000.000,00</b> | <b>-</b>         |                                                                         |      | -                   | -                |
| Patrimonio total comprometido                               | 8    | 10.000.000,00        | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Patrimonio comprometido no exigido                          | 8    | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Activos fallidos                                            | 10   | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Pérdidas fiscales a compensar                               |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)               |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Deterioro capital inicio grupo                              |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| Otras cuentas de orden                                      |      | -                    | -                |                                                                         |      | -                   | -                |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                               |      | <b>10.000.000,00</b> | <b>-</b>         |                                                                         |      | -                   | -                |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7885984

Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Euros)

|                                                                                                     | Nota | Ejercicio<br>2025 | Ejercicio<br>2024 (*) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>                                                                         |      | -                 | -                     |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados                                                     |      | -                 | -                     |
| Otros ingresos financieros                                                                          |      | -                 | -                     |
| <b>Gastos financieros</b>                                                                           | 6    | (1.769,99)        | -                     |
| Intereses y cargas asimiladas                                                                       |      | (1.769,99)        | -                     |
| Otros gastos financieros                                                                            |      | -                 | -                     |
| <b>Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)</b> |      | -                 | -                     |
| Resultados por enajenaciones (neto)                                                                 |      | -                 | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                                                                          |      | -                 | -                     |
| Valores representativos de deuda                                                                    |      | -                 | -                     |
| Otras inversiones financieras                                                                       |      | -                 | -                     |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                           |      | -                 | -                     |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras                                                    |      | -                 | -                     |
| Diferencias de cambio (netas)                                                                       |      | -                 | -                     |
| <b>Otros resultados de explotación</b>                                                              | 7    | (53.165,47)       | -                     |
| Comisiones y otros ingresos percibidos                                                              |      | -                 | -                     |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo                                                |      | -                 | -                     |
| Otras comisiones e ingresos                                                                         |      | -                 | -                     |
| Comisiones satisfechas                                                                              | 9    | (53.165,47)       | -                     |
| Comisión de gestión                                                                                 |      | (38.519,20)       | -                     |
| Otras comisiones y gastos                                                                           |      | (14.646,27)       | -                     |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                                                 |      | (54.935,46)       | -                     |
| <b>Gastos de personal</b>                                                                           |      | -                 | -                     |
| <b>Otros gastos de explotación</b>                                                                  | 9    | (28.679,72)       | -                     |
| Amortización del inmovilizado                                                                       |      | -                 | -                     |
| Exceso de provisiones                                                                               |      | -                 | -                     |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                                     |      | (83.615,18)       | -                     |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado                                            |      | -                 | -                     |
| Deterioro de resto de activos (neto)                                                                |      | -                 | -                     |
| Otros                                                                                               |      | -                 | -                     |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                                 |      | (83.615,18)       | -                     |
| Impuesto sobre beneficios                                                                           | 10   | -                 | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                                      |      | (83.615,18)       | -                     |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



0P7885985

**Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Euros)

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

|                                                                             | Nota | Ejercicio<br>2025     | Ejercicio<br>2024 (*) |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                       |      | <b>(83.615,18)</b>    | <b>-</b>              |
| <b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b> |      | <b>(1.087.470,05)</b> | <b>-</b>              |
| Por valoración instrumentos financieros                                     |      | (1.101.235,49)        | -                     |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto     |      | (1.101.235,49)        | -                     |
| Otros                                                                       |      | -                     | -                     |
| Efecto impositivo                                                           |      | 13.765,44             | -                     |
| <b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>             |      | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Por valoración de instrumentos financieros                                  |      | -                     | -                     |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto     |      | -                     | -                     |
| Otros                                                                       |      | -                     | -                     |
| Efecto impositivo                                                           |      | -                     | -                     |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                               |      | <b>(1.171.085,23)</b> | <b>-</b>              |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7885986

Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Euros)

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

|                                                       | Capital      | Prima de emisión | Reservas   | (Instrumentos de capital propios) | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Ajustes por valoración en patrimonio neto | Total          |
|-------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|----------------|
| Total ingresos y gastos reconocidos                   | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Operaciones con accionistas                           | 15.000,00    | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | 15.000,00      |
| Aumentos de capital                                   | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Reducción de capital                                  | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto           | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Otras variaciones del patrimonio                      | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2024 (*)                  | 15.000,00    | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | 15.000,00      |
| Ajustes por cambios de criterios contables            | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Ajustes por errores                                   | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2025          | 15.000,00    | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | 15.000,00      |
| Total ingresos y gastos reconocidos                   | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | (83.615,18)             | (1.087.470,05)                            | (1.171.085,23) |
| Operaciones con accionistas                           | 2.000.000,00 | 8.000.000,00     | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | 10.000.000,00  |
| Aumentos de capital                                   | (15.000,00)  | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | (15.000,00)    |
| Reducción de capital                                  | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Distribución de dividendos                            | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto           | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Otras variaciones del patrimonio                      | -            | -                | -          | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                                         | -              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2025                      | 2.000.000,00 | 8.000.000,00     | (6.267,70) | -                                 | -                                   | -                            | (83.615,18)             | (1.087.470,05)                            | 8.822.647,07   |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldo no auditado.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



OP7885987

CLASE 8.<sup>a</sup>**Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Euros)

|                                                                                              | Nota | Ejercicio<br>2025     | Ejercicio<br>2024 (*) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                                  |      | <b>(47.285,42)</b>    | <b>-</b>              |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                                   |      | (83.615,18)           | -                     |
| Ajustes del resultado-                                                                       |      | -                     | -                     |
| Ingresos financieros                                                                         |      | -                     | -                     |
| Gastos financieros                                                                           |      | -                     | -                     |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) |      | -                     | -                     |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                    |      | -                     | -                     |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras                                             |      | -                     | -                     |
| Otros ingresos y gastos                                                                      |      | -                     | -                     |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>                                                       |      | <b>36.329,76</b>      | <b>-</b>              |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                                                            |      | -                     | -                     |
| Otros activos corrientes                                                                     |      | -                     | -                     |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                                                           | 9    | 36.329,76             | -                     |
| Otros pasivos corrientes                                                                     |      | -                     | -                     |
| Otros activos y pasivos no corrientes                                                        |      | -                     | -                     |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                            |      | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Pago de intereses                                                                            |      | -                     | -                     |
| Cobro de dividendos                                                                          |      | -                     | -                     |
| Cobro de intereses                                                                           |      | -                     | -                     |
| Cobro (pagos) por impuesto sobre beneficios                                                  |      | -                     | -                     |
| Otros pagos (cobros)                                                                         |      | -                     | -                     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                    |      | <b>(9.997.154,47)</b> | <b>-</b>              |
| Pagos por inversiones                                                                        |      | (9.997.154,47)        | -                     |
| Inversiones financieras                                                                      | 7    | (9.997.154,47)        | -                     |
| Cobros por desinversiones                                                                    |      | -                     | -                     |
| Inversiones financieras                                                                      |      | -                     | -                     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                                 |      | <b>10.035.086,39</b>  | <b>15.000,00</b>      |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                                                        | 8    | 10.000.000,00         | 15.000,00             |
| Amortización de instrumentos de patrimonio                                                   | 8    | (15.000,00)           | -                     |
| Emisión de deudas con entidades de crédito                                                   | 6    | 50.086,39             | -                     |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito                                 |      | -                     | -                     |
| Pagos por dividendos                                                                         |      | -                     | -                     |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                                     |      | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                                |      | <b>(9.353,50)</b>     | <b>15.000,00</b>      |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                            | 6    | 15.000,00             | -                     |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                               | 6    | 5.646,50              | 15.000,00             |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7885988

## **Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A.**

Memoria  
correspondiente al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2025

### **1. Reseña de la Sociedad**

Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. (en adelante, la "Sociedad") se constituyó el 30 de septiembre de 2024 bajo la denominación de Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Fondo de Capital Riesgo Europeo, S.A. Posteriormente, con fecha 21 de noviembre de 2024, el entonces Accionista Único de la Sociedad aprobó la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y su consiguiente cambio de denominación. La Sociedad 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, 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.

El 31 de enero de 2025 se produjo la inscripción de la Sociedad, con el número 62, en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV).

El objeto principal de la Sociedad consiste en la toma de una participación temporal en el capital de UKIO Inc.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Calle Serrano, 37, Madrid.

Las acciones confieren a sus titulares la condición de accionistas y les atribuye un derecho de propiedad sobre el patrimonio de la Sociedad. Ninguna modificación del Folleto, conferirá a los accionistas derecho alguno de separación de la Sociedad.

La dirección, administración y gestión de la Sociedad están encomendadas a Actyus Private Equity, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante, la "Sociedad Gestora"), que figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones e Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 286.

La entidad depositaria de la Sociedad es Banco Inversis, S.A. (Grupo Banca March), inscrita en el Registro de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV con el número 211.

La Sociedad, tiene la consideración de cerrada y no admite reembolsos parciales de sus acciones con carácter previo a su disolución y liquidación. En este sentido, toda transmisión de acciones deberá contar con la autorización previa y expresa de la Sociedad Gestora, para que surta efectos frente a la Sociedad.

Durante el ejercicio 2025 la Sociedad había finalizado su denominado periodo de colocación, de acuerdo a lo establecido en su Folleto.

La Sociedad se constituyó con una duración definida, de acuerdo a lo establecido en su Folleto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7885989

La política de inversión de la Sociedad, así como los límites de sus inversiones (sin perjuicio del cumplimiento de los límites y coeficientes establecidos en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre – véase Nota 7), se encuentran definidos en el Folleto de la Sociedad inscrito en CNMV.

Al 31 de diciembre de 2025, según sus Administradores, la Sociedad no forma parte de ningún grupo de Sociedades.

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

### ***a) Marco normativo de la información financiera aplicable a la Sociedad***

Estas cuentas anuales, que se han preparado a partir de sus registros contables, se han formulado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) La Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1.514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas-complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

De acuerdo a lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital-riesgo serán las contenidas en dicha circular, 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. Por otro lado, con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. La entrada en vigor de este Real Decreto se produjo el 31 de enero de 2021 y es de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021.

Considerando lo indicado en el párrafo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad ha formulado las presentes cuentas anuales aplicando la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, por ser el marco normativo de información financiera existente y de obligada aplicación, aplicando determinadas modificaciones como consecuencia de los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros introducidos en el Plan General de Contabilidad por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, mencionado en el párrafo anterior. Estas modificaciones, que se incluyen en las normas de registro y valoración recogidas en la Nota 3 siguiente, corresponden, fundamentalmente, a cambios en la denominación de las categorías de valoración de activos financieros, no habiéndose producido modificaciones significativas en los criterios de valoración de los activos financieros incluidos en las mismas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P7885990

**b) Imagen fiel**

Las cuentas anuales de la Sociedad han sido obtenidas de sus registros contables y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales de la Sociedad, que han sido formuladas por su Consejo de Administración, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios. Por su parte, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 24 de junio de 2025.

**c) Principios contables**

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por el Consejo de Administración de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado estimaciones realizadas por su Consejo de Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones de la Sociedad están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en inversiones en empresas del grupo y asociadas (véanse Notas 7 y 11), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación fluctúe tanto al alza como a la baja.

**d) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

**e) Comparación de la información**

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2024 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2025.

Adicionalmente, la Sociedad se constituyó el 30 de septiembre de 2024, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 no refleja un año completo de actividad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P7885991

Por otro lado, las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2024 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo a lo establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1.514/2007, de 16 de noviembre, ya que, hasta la inscripción de la Sociedad en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado de la CNMV (véase Nota 1), era el marco normativo de información financiera que le era aplicable. En este sentido, los epígrafes recogidos en los estados financieros incluidos en dichas cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2024 han sido adaptados, a efectos de presentación, a lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV, realizándose las oportunas reclasificaciones, sin que este hecho haya tenido efecto alguno sobre el patrimonio neto de la Sociedad al cierre del ejercicio 2024 ni sobre el resultado de dicho ejercicio, ni sobre el importe total de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2024, según figuran en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2024 formuladas en su día. Este hecho debe tenerse en cuenta a efectos de la realización de la comparación entre ambos ejercicios.

**f) Cambios de criterios contables**

Sin perjuicio de lo descrito en el apartado anterior, durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2024.

**g) Corrección de errores**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2024.

**3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2025 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

**a) Inversiones financieras**

*i. Clasificación de las inversiones financieras*

Incluye la totalidad de las inversiones financieras que tiene la Sociedad, tanto a corto como a largo plazo. Las inversiones financieras se consideran a todos los efectos como activos financieros.

Las inversiones financieras se clasifican, en su caso, en los siguientes conceptos:

- Instrumentos de patrimonio: incluye, en su caso, acciones cotizadas y no cotizadas, acciones y participaciones de otras entidades de capital-riesgo, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio, salvo que se trate de participaciones en empresas del grupo y asociadas, que no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" o como "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" cuando la Sociedad haya ejercitado esta opción de designación inicial irrevocable.

Los instrumentos de patrimonio pueden clasificarse, en caso de que corresponda, como capital-inicio o capital desarrollo. Se entiende por inversiones en capital-inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital-inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un período de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. El resto de inversiones se clasificarán



OP7885992

## CLASE 8.<sup>a</sup>

como capital desarrollo. Ninguna de las inversiones de la Sociedad estaba clasificada como capital-inicio. Asimismo, estas inversiones se dividen entre:

- “De entidades objeto de capital riesgo”, participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Asimismo, se incluyen las participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de la participación.
- “De otras entidades”, el resto no incluido en el apartado anterior, tales como acciones cotizadas y no cotizadas, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio.
- Préstamos y créditos a empresas: préstamos y créditos concedidos, en su caso, por la Sociedad y que incluyen cualquier financiación a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal. Se clasifican a efectos de su valoración como “Activos financieros a coste amortizado” cuando las condiciones contractuales de la financiación dan lugar a cobros de principal e intereses sobre el principal pendiente. Cuando se trate de préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa, que se clasifican a efectos de su valoración como “Activos financieros a coste”.

### ii. Reconocimiento y valoración de las inversiones financieras

Con carácter general, las inversiones financieras se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento inicial. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Activos financieros a coste: se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta



## CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7885993

de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los cambios que se produzcan en el valor razonable (sin deducir los costes de transacción) se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción directamente atribuibles. Adicionalmente, forman parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido. Los cambios que se produzcan en el valor razonable (sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación) se imputan, netos de su efecto impositivo, directamente en el patrimonio neto en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto", hasta que el activo cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.f.iii). No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se imputan en los epígrafes "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" y "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Diferencias de cambio (netas)", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A los efectos del registro de las correcciones valorativas por deterioro, las mismas deberán realizarse siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero 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 inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo. Se presume que el instrumento se ha deteriorado cuando:

- Si no estando cotizando, se ha producido una caída de un 40% respecto a la valoración inicial del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.
- En caso de estar cotizando, si se ha producido una caída de un 40% en la cotización o si se ha producido un descenso de la misma de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable se reconocen en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro del valor del activo.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a lo siguiente:

- Acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva: Su valor razonable es, en su caso, el último valor liquidativo disponible. No obstante lo anterior, en el caso de que las Instituciones de inversión colectiva se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre y cuando éste sea representativo.
- Acciones y participaciones en otras entidades de capital-riesgo: su valor razonable es el último valor liquidativo publicado por sociedad gestora de la entidad participada. En caso de que no se disponga de estos valores, se atenderá al valor teórico contable, incluidas las plusvalías latentes netas de impuestos, que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad participada, que incluirá, en el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondiente al último ejercicio cerrado, que no se encuentren recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para calcular el valor teórico contable.



OP7885994

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable será su valor de mercado, considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. La valoración de los activos integrantes de la cartera se realizará en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si la cotización estuviera suspendida se tomará el último cambio fijado u otro precio si constara de modo fehaciente.
- Instrumentos de patrimonio en empresas no cotizadas: se entenderá, en su caso, que su valor razonable es el valor de las transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas. En aquellos casos que no se hubiesen producido transacciones recientes y salvo mejor evidencia, el valor razonable se determina utilizando el criterio de patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a las inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías y minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

En relación a las plusvalías tácitas, se distingue entre:

- Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo pueden considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y se encuentren 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.
- Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada, o su grupo consolidado, o que son relativas a inmovilizaciones 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 y 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 y partícipes, así como el importe de venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, cuyo valor se calcula aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación, disminuyen 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.

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

No obstante lo anterior, podrán utilizarse otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que 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.

En cualquier caso, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones se tienen en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que pudieran existir y que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones de la entidades de capital-riesgo, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P7885995

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.
- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.
- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra, en su caso, de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos (aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento) 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.

### iii. Técnicas de valoración

En aquellos instrumentos financieros para los que los Administradores de la Sociedad estiman un valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

La Sociedad clasifica el único instrumento financiero para el que los Administradores de la Sociedad estiman un valor razonable en el Nivel 3, al tratarse de acciones que son valoradas mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos, no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

El valor razonable del único instrumento financiero que compone la cartera de inversiones financieras de la Sociedad (véase Nota 7) ha sido determinado por los Administradores de la Sociedad mediante la aplicación del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos S.L., que se basa en la valoración de la entidad mediante la utilización de un múltiplo implícito, obtenido de las transacciones más recientes sobre el propio valor, y ajustado al cierre del ejercicio 2025 por las variaciones en los múltiplos de mercado y el desempeño de la propia entidad.



CLASE 8.ª



OP7885996

## **b) Resto de activos financieros y pasivos financieros**

### *i. Resto de activos financieros*

El resto de activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas corrientes bancarias o los depósitos a la vista o las adquisiciones temporales de activos con vencimiento no superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros a coste amortizado" (véase Nota 3.a.ii).
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente a Sociedad frente a terceros, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas. Asimismo, incluye los desembolsos exigidos a los accionistas, desde la fecha que sean exigidos por la Sociedad y hasta el momento en que dichos desembolsos se hagan efectivos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros a coste amortizado" (véase Nota 3.a.ii).

### *ii. Pasivos financieros*

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Acreedores y cuentas a pagar: recoge, en su caso, las deudas con suministradores de servicios y otras deudas con Administraciones Públicas.
- Deudas a corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas por la Sociedad por diversos conceptos.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado".

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado", se valoran inicialmente, por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

## **c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas en firme o incondicionales, o de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra-, el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de 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 pérdida surgida al dar de baja dicho activo, la que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.



0P7885997

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo al epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad para transmitir dicho activo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, o parte del mismo, solo se dan de baja del balance cuando expiren o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones asociadas a los mismos se hayan 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 (incluido los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

### **d) Periodificaciones**

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados, que se recogen en el epígrafe del balance que corresponda, según su naturaleza.

### **e) Instrumentos de patrimonio propios**

Los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad son las acciones que representan su capital. Se registran en el epígrafe "Capital – Escriturado" del balance. Los importes comprometidos y no exigidos se recogen, en su caso, en el epígrafe "Patrimonio comprometido no exigido" de las cuentas de orden. En el epígrafe "Patrimonio total comprometido" de las cuentas de orden se incluyen los importes comprometidos por parte de los accionistas de la Sociedad.

Por otro lado, el saldo del epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" del patrimonio neto del balance recoge los resultados negativos de ejercicios anteriores pendientes de compensar por parte de la Sociedad.

### **f) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por la Sociedad, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

#### *i. Ingresos por intereses y dividendos*

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, como ingresos en el epígrafe "Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos. En el caso de operaciones a tipo variable, se atiende a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7885998

*ii. Comisiones y conceptos asimilados*

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desarrollo de la Sociedad se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

*iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos financieros realizados se registra en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Resultados por enajenaciones (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad en el apartado que corresponda según la naturaleza del activo (véase apartado 3.a.ii).

Cuando las distribuciones percibidas por la Sociedad de las entidades objeto de capital riesgo en las que participa, tengan su origen en desinversiones realizadas por dichas entidades participadas, y no correspondan a devolución de aportaciones, se reconocerán como ingresos en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Resultados por enajenaciones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando las distribuciones percibidas tienen su origen en el reparto de dividendos por parte de dichas entidades participadas por la Sociedad, éstas se registran en el epígrafe "Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

*iv. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

**g) Impuesto sobre Beneficios**

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

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente dan lugar a activos por impuesto diferido. A estos efectos, se considerarán diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en patrimonio.

En cada cierre se evalúan los derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros. No obstante, el Consejo de Administración de la sociedad gestora de la Sociedad ha decidido no contabilizar el crédito fiscal que se deriva de dichas pérdidas, al no poder estimar de forma razonable el momento de su recuperación, no siendo, en ningún caso, su efecto significativo con respecto a estas cuentas anuales. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7885999

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen, en su caso, en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose, en su caso, las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Con las especificidades anteriormente indicadas, la Sociedad tributa al tipo de gravamen que le es aplicable de acuerdo con lo establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre.

Adicionalmente, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades eliminó la limitación temporal para la aplicación de bases imponibles negativas, introduciendo una limitación cuantitativa del 70% de la base imponible previa a su compensación, admitiéndose, en todo caso, un millón de euros.

#### ***h) Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euro utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias (que son tesorería, valores representativos de deuda, préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros) por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### ***i) Partidas corrientes y no corrientes***

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7886000

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

#### **j) Estado de cambios en el patrimonio neto**

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

##### Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta, en su caso:

- a) El resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al patrimonio neto de la Sociedad.
- c) Las transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- d) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

##### Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen, en su caso, en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Total ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- b) Operaciones con accionistas: recoge los cambios en el patrimonio neto derivados del reparto de dividendos, ampliaciones (reducciones de capital), pagos con instrumentos de capital, etc.
- c) Otras variaciones del patrimonio: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos del capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7886001

#### **k) Estado de flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, recogidas en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance.
- Actividades de explotación: actividades típicas de los fondos de capital riesgo europeo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "Efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Sociedad considera efectivo o equivalentes de efectivo el saldo mantenido en cuentas corrientes que se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del activo del balance.

#### **l) Provisiones y contingencias**

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencia entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de los Administradores de la Sociedad.
- c) Activos contingentes: activos posibles surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control de los Administradores de la Sociedad. Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias pero se informa de ellos en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Las cuentas anuales recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. Dichas reversiones, calculadas como la diferencia positiva entre el importe constituido de la provisión y el que corresponde al cierre del ejercicio, según la mejor información disponible, o en el momento de atender la



OP7886002

**CLASE 8.ª**

correspondiente obligación, se registra en el epígrafe “Excesos de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**m) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene, gastos, activos, ni provisiones o 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 respecto a información de cuestiones medioambientales, lo que no necesariamente significa que los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión en el marco de su actividad descrita en el apartado a) de esta nota no puedan llegar a ser significativos.

**4. Aplicación de resultados**

La propuesta de aplicación del resultado correspondiente al ejercicio 2025 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su aprobación, es la siguiente:

|                                                             | Euros              |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Base de reparto:</b><br>Resultado del ejercicio          | (83.615,18)        |
| <b>Aplicación:</b><br>A resultados de ejercicios anteriores | (83.615,18)        |
|                                                             | <b>(83.615,18)</b> |

**5. Información relativa al Consejo de Administración****Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad no ha pagado ni devengado cantidad alguna en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones a los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no tenía concedidos préstamos ni anticipos o garantías de ninguna clase, ni había adquirido frente a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración compromiso alguno en materia de pensiones y seguros de vida.

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024, y durante dichos ejercicios, la Sociedad no ha tenido contratado ningún seguro de responsabilidad civil de los Administradores.

**Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores**

Al cierre del ejercicio 2025 los Administradores de la Sociedad no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.



OP7886003

CLASE 8.<sup>a</sup>**6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes y deudas a corto plazo**

El saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del activo del balance recoge, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo en cuentas corrientes mantenido por la Sociedad en entidades financieras, cuyo detalle se muestra a continuación:

|                                       | Euros           |                  |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                       | 2025            | 2024             |
| <b>Cuentas corrientes (en euros):</b> |                 |                  |
| Banco Inversis, S.A.                  | 5.646,50        | 15.000,00        |
|                                       | <b>5.646,50</b> | <b>15.000,00</b> |

La mencionada cuenta corriente no ha devengado remuneración durante los ejercicios 2025 y 2024.

**Deudas a corto plazo**

Al cierre del ejercicio 2025 el Fondo tenía contrada con Andorra Banc Agrícola Reig, S.A. (entidad vinculada al ser el accionista único de la Sociedad Gestora del Fondo -véase Nota 1), una línea de financiación con un límite máximo de 800.000,00 euros, vencimiento el 6 de marzo de 2026 y tipo de interés del Euribor a 12 meses más un 3,75%. Con posterioridad al cierre del ejercicio la línea de financiación ha sido renovada, manteniendo las condiciones anteriormente mencionadas y extendiendo su vencimiento al 5 de marzo de 2027. Al 31 de diciembre de 2025, el importe dispuesto de esta línea de financiación, junto con, en su caso, los intereses devengados y no vencidos a dicha fecha, ascendía a 50.086,39 euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas a corto plazo" del pasivo del balance a dicha fecha. Por otro lado, los intereses devengados por los saldos dispuestos de esta póliza de crédito, durante el ejercicio 2025, han ascendido a 1.769,99, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



OP7886004

CLASE 8.<sup>a</sup>**7. Inversiones*****Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio***

El detalle del saldo del epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio” del activo del balance, al 31 de diciembre de 2025, atendiendo a su clasificación, naturaleza, admisión a cotización en bolsa de los valores y moneda de contratación, es la siguiente (ningún importe al 31 de diciembre de 2024):

|                                                                      | Euros               |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Clasificación:</b>                                                |                     |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | 8.895.918,98        |
|                                                                      | <b>8.895.918,98</b> |
| <b>Naturaleza:</b>                                                   |                     |
| Instrumentos de patrimonio                                           |                     |
| De entidades objeto de capital riesgo                                | 8.895.918,98        |
| De otras entidades                                                   | -                   |
|                                                                      | <b>8.895.918,98</b> |
| <b>Por cotización:</b>                                               |                     |
| Cotizados                                                            | -                   |
| No cotizados                                                         | 8.895.918,98        |
|                                                                      | <b>8.895.918,98</b> |
| <b>Moneda:</b>                                                       |                     |
| En euros                                                             | 8.895.918,98        |
| En moneda extranjera                                                 | -                   |
|                                                                      | <b>8.895.918,98</b> |

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo incluido en este epígrafe corresponde a acciones de UKIO Inc., cuyo detalle se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta nota. Dichas acciones fueron adquiridas a precio de mercado el 28 de febrero de 2025 a Andorra Banc Agrícola Reig, S.A. (accionista único de la Sociedad Gestora de la Sociedad -véase Nota 1).

El movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2025, en el coste de estas inversiones se muestra a continuación (ningún movimiento en el ejercicio 2024):

|                                                | Euros               |
|------------------------------------------------|---------------------|
| Coste de adquisición al inicio del ejercicio   | -                   |
| Desembolsos                                    | 9.997.154,47        |
| Distribuciones                                 | -                   |
| <b>Coste de adquisición al 31 de diciembre</b> | <b>9.997.154,47</b> |

Durante el ejercicio 2025 no se ha producido ningún deterioro en el coste de las inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7886005

### ***Coefficientes de inversión y concentración***

De acuerdo a lo establecido en el artículo 38.5 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, las Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado solo podrán invertir en titulizaciones cuyo originador retenga al menos el 5% y estarán sometidas a los límites a las posiciones de titulización previstos en el Reglamento Delegado (UE) n° 231/2013 de la Comisión, de 19 de diciembre de 2012. Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad cumplía con este límite, al no tener ningún importe invertido en titulizaciones a dicha fecha.

Por otro lado, el artículo 38.3 de la mencionada Ley establece que a las Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado no le serán de aplicación los requisitos mínimos de capital establecidos en los artículos 26.3 y 31.1 de dicha Ley.

### **8. Fondos Reembolsables**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el capital social de la Sociedad ascendía a 2.000.000,00 y 60.000,00 euros, respectivamente, representado por acciones nominativas y de un euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas (al 31 de diciembre de 2024 estaban desembolsadas en un 25%) y que no cotizan en bolsa. Las acciones se representarán por medio de títulos nominativos, que podrán ser unitarios o múltiples.

Con fecha 28 de febrero de 2025, el entonces Accionista Único de la Sociedad (véase a continuación) acordó reducir el capital social de la Sociedad a 0 euros, mediante la amortización de la totalidad de las acciones existentes en ese momento (60.000 acciones) para, simultáneamente, aumentarlo mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas acciones que fueron totalmente suscritas y desembolsadas, cuyo detalle se muestra a continuación:

| Fecha de la Junta General de Accionistas | Importe de la Ampliación de Capital (Euros) | Número de Acciones Emitidas | Nominal de las Acciones Emitidas (Euros) | Clase de las Acciones Emitidas y Puestas en Circulación | Importe de la Prima de Emisión Asociada (Euros) (*) |
|------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 28/02/2025                               | 200.000,00                                  | 200.000                     | 1,00                                     | A                                                       | 800.000,00                                          |
| 28/02/2025                               | 1.800.000,00                                | 1.800.000                   | 1,00                                     | B                                                       | 7.200.000,00                                        |
| <b>Total</b>                             | <b>2.000.000,00</b>                         | <b>2.000.000</b>            |                                          |                                                         | <b>8.000.000,00</b>                                 |

(\*) No incluye la prima de actualización financiera.

El capital social de la Sociedad está dividido en clases de acciones, de distintas características, que conferirán a su titular un derecho de propiedad sobre el patrimonio de la Sociedad.

Las distribuciones a los accionistas se realizarán con arreglo a los criterios y reglas de prelación establecidos en el Folleto inscrito en la CNMV. Las distintas clases de acciones podrán ser suscritas por aquellos inversores que cumplan con los requisitos establecidos en el Folleto de la Sociedad inscrito en la CNMV. Asimismo, en el mencionado Folleto se regula el régimen de transmisión de acciones de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad contaba con 9 accionistas. Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 Inverama, S.L.; Azahar Private Capital, S.C.R., S.A. y Andorra Banc Agricol Reig, S.A., poseían un porcentaje de participación del 50%, 10% y 10% de la Sociedad, respectivamente. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2024 y de forma transitoria, Andbank España Banca Privada, S.A.U. (entidad promotora de la Sociedad) era el accionista único de la Sociedad.



OP7886006

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

La composición del patrimonio neto y del patrimonio comprometido de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, por clases de acciones, y el número de acciones se muestra a continuación:

|       | 2025               |                 |                               |                                    | 2024               |                 |                               |                                    |
|-------|--------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------------------|
|       | Número de acciones | Euros           |                               |                                    | Número de acciones | Euros           |                               |                                    |
|       |                    | Patrimonio Neto | Patrimonio total comprometido | Patrimonio comprometido no exigido |                    | Patrimonio Neto | Patrimonio total comprometido | Patrimonio comprometido no exigido |
| A     | 200.000            | 885.693,33      | 1.000.000,00                  | -                                  | -                  | -               | -                             | -                                  |
| B     | 1.800.000          | 7.936.953,74    | 9.000.000,00                  | -                                  | -                  | -               | -                             | -                                  |
| - (*) | -                  | -               | -                             | -                                  | 60.000             | 15.000,00       | 60.000,00                     | -                                  |
| Total | 2.000.000          | 8.822.647,07    | 10.000.000,00                 | -                                  | 60.000             | 15.000,00       | 60.000,00                     | -                                  |

(\*) Acciones que estaban en posesión de Andbank España Banca Privada, S.A.U. (entidad promotora de la Sociedad) y que no estaban clasificadas en ninguna de las clases de acciones definidas en el Folleto de la Sociedad inscrito en la CNMV.

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se desglosa el movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Capital social" durante los ejercicios 2025 y 2024.

El importe correspondiente al patrimonio total comprometido se registra en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Patrimonio total comprometido" de las cuentas de orden, que al 31 de diciembre de 2025 se encuentra íntegramente desembolsado.

**Prima de emisión**

Tras las ampliaciones de capital llevadas a cabo por la Sociedad y considerando la prima de actualización financiera establecida en el Folleto de la Sociedad, la prima de emisión asciende a 8.000.000,00 euros al 31 de diciembre de 2025 (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2024).

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

**Reservas**

El saldo de este epígrafe el patrimonio neto del balance recoge, al 31 de diciembre de 2025, el importe de los gastos de constitución de la Sociedad.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2025 aún no se había dotado ningún importe a la reserva legal.



OP7886007

CLASE 8.<sup>a</sup>**9. Otros resultados de explotación y otros gastos de explotación****Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas**

La composición del saldo del epígrafe “Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025 se indica a continuación (ningún importe en el ejercicio 2024):

|                                                                  | Euros            |
|------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Comisión de gestión-</b><br><i>Comisión de gestión fija</i>   | 38.519,20        |
|                                                                  | <b>38.519,20</b> |
| <b>Otras comisiones y gastos-</b><br><i>Comisión de depósito</i> | 14.646,27        |
|                                                                  | <b>14.646,27</b> |
|                                                                  | <b>53.165,47</b> |

Comisión de gestión:

Según se indica en la Nota 1, la gestión y representación de la Sociedad están encomendadas a Actyus Private Equity, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (véase Nota 1). Por este servicio la Sociedad paga una comisión, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Folleto inscrito en la CNMV. La comisión de gestión se calcula diariamente y se abona por trimestres vencidos.

Comisión de depósito:

La entidad depositaria de la Sociedad (véase Nota 1) percibe una comisión como contraprestación por su servicio de depositaria, que se calcula y devenga diariamente y se abonará por trimestres vencidos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Folleto inscrito en la CNMV.

Los importes pendientes de pago por estos conceptos se incluyen, en su caso, en el epígrafe “Acreedores y cuentas a pagar” del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2025.

**Otros gastos de explotación**

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge los gastos de explotación incurridos por la Sociedad durante el 2025 para su normal funcionamiento, entre los que figuran, en su caso, gastos legales, de auditoría, servicios bancarios y tributos.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2025 de la Sociedad, ascienden a 6.421,00 euros (las cuentas abreviadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2024 no fueron objeto de auditoría). Durante el ejercicio 2025, la Sociedad no ha devengado otros honorarios, adicionales a los de auditoría, facturados por el auditor o por otras entidades vinculadas al mismo.



OP7886008

**CLASE 8.ª**

Los importes pendientes de pago por estos conceptos al cierre del ejercicio 2025 se incluyen, en su caso, en el saldo del epígrafe "Acreedores y cuentas a pagar" del pasivo del balance

**Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2025 la Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2025 y 2024 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2025 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

**10. Situación fiscal**

*i. Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios*

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Beneficios correspondiente al ejercicio 2025:

|                                            | Euros                          |                        |                                                        |                |          |   |                |
|--------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|----------|---|----------------|
|                                            | Cuenta de pérdidas y ganancias |                        | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio |                | Reservas |   | Total          |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio   | -                              | (83.615,18)            | -                                                      | (1.087.470,05) | -        | - | (1.171.085,23) |
|                                            | Aumentos<br>("A")              | Disminuciones<br>("D") | A                                                      | D              | A        | D |                |
| Impuesto sobre Sociedades                  | -                              | -                      | -                                                      | (13.765,44)    | -        | - | (13.765,44)    |
| Diferencias permanentes                    | -                              | (6.267,70)             | -                                                      | -              | -        | - | (6.267,70)     |
| Diferencias temporarias                    | -                              | -                      | 1.101.235,49                                           | -              | -        | - | 1.101.235,49   |
| Base imponible previa                      |                                |                        |                                                        |                |          |   | -              |
| Compensación de bases imponibles negativas |                                |                        |                                                        |                |          |   | -              |
| Base imponible fiscal                      |                                |                        |                                                        |                |          |   | (89.882,88)    |

El resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2024 coincidía con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios de dicho ejercicio.

*ii. Conciliación entre la base imponible el resultado contable y el gasto por impuesto sobre beneficios*

La conciliación entre la base imponible y el gasto por Impuesto sobre Beneficios correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:



OP7886009

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

|                                                                                           | Euros       |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------|
|                                                                                           | 2025        | 2024 |
| Base imponible                                                                            | (89.882.88) | -    |
| Cuota                                                                                     | -           | -    |
| <b>Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b> | -           | -    |

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2025 y 2024, no incluyen gasto alguno en concepto de impuesto sobre beneficios, al no ser positiva la base imponible de ambos ejercicios.

*iii. Pérdidas fiscales a compensar*

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo del epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" no recoge las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2025.

*iv. Activos y pasivos por impuesto diferido registrados*

Al 31 de diciembre de 2025 los epígrafes "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance incluyen los saldos con origen en las minusvalías/plusvalías generadas por las inversiones financieras (véase Nota 7).

*v. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras*

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2025 la Sociedad tiene abiertos a inspección la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución (véase Nota 1). Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a estas cuentas anuales.

**11. Gestión del riesgo y gestión del capital****Descripción de riesgos financieros**

La actividad de la Sociedad se circunscribe su objeto social, establecido en sus estatutos. En este sentido, la propia actividad de inversión característica de este tipo de entidades conlleva el riesgo correspondiente, derivado del mayor o menor éxito en la generación de valor en cada inversión de la cartera de la Sociedad.

La Sociedad por su operativa puede estar expuesta, en diversos grados, a riesgos de liquidez, de crédito, de mercado, operacional, de tipo de cambio y de sostenibilidad.

El riesgo de crédito al que la Sociedad se halla expuesta es el correspondiente a las contrapartes de las cuentas bancarias, que son en todos los casos entidades financieras reguladas, y a las participaciones en instrumentos de patrimonio (véase Nota 1).



OP7886010

## CLASE 8.ª

### Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora realiza una monitorización constante de las necesidades de tesorería de la Sociedad para hacer frente a las solicitudes de desembolsos de las entidades participadas mediante estimaciones de los flujos de caja. La Sociedad realiza las solicitudes de desembolso a sus accionistas tomando como base esas estimaciones, por lo que el riesgo de liquidez no es significativo. Adicionalmente, la Sociedad dispone de una línea de crédito (véase Nota 6). En este sentido la Sociedad podrá, con las limitaciones establecidas en su Folleto y a discreción de la Sociedad Gestora, solicitar y obtener financiación de terceros, así como, en su caso, otorgar las garantías que a dichos efectos fueran necesarias, con arreglo a la legislación que sea aplicable en cada momento.

### Riesgo de mercado

Finalmente, en cuanto al riesgo de mercado que pudiera surgir por la exposición del valor de las posiciones mantenidas en la cartera de inversiones de la Sociedad, distintas de las características de la inversión propia de la Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, se entiende que la Sociedad únicamente está expuesta en grado bajo, en relación con las operaciones de colocación de la tesorería de la Sociedad en cuentas bancarias.

Por lo tanto, los riesgos de mercado fuera del ámbito propio de la actividad característica de la Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado son bajos en los ámbitos de riesgo de precio y riesgo de tipo de interés, conforme se describe a continuación:

- El riesgo de precio es bajo ya que las colocaciones de tesorería referidas se hacen a corto plazo, por plazos nunca superiores al año, y se mantienen hasta vencimiento, por lo que no ha lugar de variación de precio en mercado secundario.
- El riesgo de tipo de interés es bajo en la medida en que los plazos de colocación son cortos, aunque se puede identificar el riesgo de que, durante el plazo comprometido, la estructura de tipos de interés cambie y se manifieste cierto lucro cesante por el compromiso con un tipo inferior. Para paliar este riesgo, y por añadidura a los plazos cortos de colocación, se analiza la evolución de las curvas de tipos para operar conforme a su evolución prevista.

### Riesgo operacional

En relación con la naturaleza, nivel de riesgo asumido en este ámbito y planes de atenuación y contingencia, se destaca lo siguiente:

- La operativa en cuyo ámbito se desenvuelve este riesgo se circunscribe a la actividad propia de la Sociedad como sociedad de inversión colectiva de tipo cerrado.
- En este contexto, la propia naturaleza de la actividad de la Sociedad conlleva el riesgo operacional propio de sus inversiones, con objeto de aumentar el valor de la inversión y desinvertir en un plazo medio con el objetivo de generar una plusvalía para los inversores. En este escenario, la actividad de inversiones se desarrolla conforme a una estrategia específica establecida en el Folleto informativo de la Sociedad.
- Finalmente, la Sociedad Gestora cuenta con planes de contingencia orientados a facilitar la continuidad de las operaciones y actividad en general de la Sociedad en caso de incidente o desastre que afecte a sus instalaciones, contando con medios para la duplicación del archivo de información de forma que la parte más relevante de ésta pueda ser recuperada en dichos casos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7886011

### **Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera ni realiza colocaciones de tesorería en moneda extranjera (no estando previsto que los vaya a realizar), por lo que este riesgo no es significativo para la Sociedad.

### **Gestión del capital**

En relación con las estrategias de gestión de los recursos propios de la Sociedad, se hace el seguimiento necesario de las necesidades de tesorería y satisfacción de los pasivos del mismo, de forma que la realización de reembolsos u otro tipo de retornos a los accionistas no suponga menoscabo de lo anterior.

Por otro lado, cabe destacar que la actividad de la Sociedad, en tanto que regulada y supervisada por la autoridad competente, supone el cumplimiento de una serie de coeficientes, como base para el desarrollo conveniente de las operaciones de este tipo de entidades.

En todo caso, se considera que el patrimonio mantenido por la Sociedad es adecuado para su perfil de riesgo y entorno operativo.

### **Riesgo de sostenibilidad**

La sociedad gestora de la Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la Sociedad. No obstante, las decisiones de inversión de la Sociedad en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

## **12. Acontecimientos posteriores al cierre**

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito en las Notas anteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7886012

Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, S.A.

Anexo: Detalle de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2025

| Nombre    | Divisa | Euros                                 |              |           |                                         |                    |
|-----------|--------|---------------------------------------|--------------|-----------|-----------------------------------------|--------------------|
|           |        | Importe<br>Pendiente de<br>Desembolso | Coste (neto) | Deterioro | Plusvalías<br>(Minusvalías)<br>Latentes | Valor<br>Razonable |
| UKIO, Inc | EUR    | -                                     | 9.997.154,47 | -         | (1.101.235,49)                          | 8.895.918,98       |
|           |        | -                                     | 9.997.154,47 | -         | (1.101.235,49)                          | 8.895.918,98       |
|           |        |                                       |              |           |                                         | (1.087.470,05)     |
|           |        |                                       |              |           |                                         | (1.087.470,05)     |

(a) Importes incluidos en el saldo del epígrafe "Ajustes por valoración en el patrimonio neto - Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" del patrimonio neto del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7886013

## **Actyus Fintech UKIO Co-Invest, Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, S.A.**

### **Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado y de sus Sociedades Gestoras, el Consejo de Administración de la Sociedad presenta el informe de gestión adjunto, que contiene una exposición de la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2025.

#### **Situación de la Sociedad, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible**

La cartera de inversiones de la Sociedad se compone de acciones de UKIO, Inc. Durante el ejercicio 2025 la Sociedad ha desembolsado 9.997.154,47 euros en esta inversión.

El Consejo de Administración de la Sociedad evalúan positivamente la evolución previsible de la Sociedad.

#### **Uso de instrumentos financieros por la Sociedad**

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

Las decisiones de inversión de la Sociedad en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

#### **Investigación y desarrollo**

Debido a la actividad desarrollada por la Sociedad, no desarrolla ninguna inversión en gastos de I+D. Los administradores no prevén que la Sociedad incurra en gastos de I+D a lo largo de los próximos ejercicios.

#### **Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre de ejercicio**

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.

#### **Objetivos y políticas de gestión del riesgo de la Sociedad**

El riesgo al que se expone la Sociedad está fundamentalmente concentrado en la cartera de participadas. Para mitigar dichos riesgos, se realizan controles previos a la ejecución de las inversiones, como son la diversificación de los sectores económicos en los que la Sociedad invierte y obtención de informes y dictámenes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno. Una vez forman parte de la cartera de la Sociedad, el control del riesgo se realiza fundamentalmente a través del seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan al negocio de las inversiones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P7886014

**Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales**

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 9).