

**FOLLETO INFORMATIVO DE
UZN FAMILY VENTURES FOF S.C.R., S.A.**

FECHA DEL FOLLETO: XX de diciembre de 2024

Este folleto recoge la información necesaria para que el inversor pueda formular un juicio fundado sobre la inversión que se le propone y estará a disposición de los Accionistas en el domicilio de la sociedad gestora de UZN FAMILY VENTURES FOF S.C.R, S. A. No obstante, la información que contiene puede verse modificada en el futuro. Dichas modificaciones se harán públicas en la forma legalmente establecida y, en todo caso con la debida actualización de este folleto, al igual que las cuentas anuales auditadas, estando todos estos documentos inscritos en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) donde pueden ser consultados.

1. DEFINICIONES

Los términos en mayúsculas incluidos en el presente Folleto Informativo tendrán el significado que se les asigna en el presente Artículo:

Acciones	las acciones en las que se divide el capital social de la Sociedad.
Accionista(s)	los inversores titulares de las Acciones de la Sociedad en cada momento.
Accionista(s) Posterior(es)	cualquier inversor que adquiera la condición de Accionista en la Sociedad con posterioridad a los seis (6) meses siguientes a la Fecha de Apertura del Periodo de Inversión, de conformidad con lo indicado en el Artículo 4.2, así como aquel Accionista que incremente su porcentaje de participación en la Sociedad (en este último caso, dicho Accionista tendrá la consideración de Accionista Posterior exclusivamente con relación al incremento de su Compromiso de Inversión, únicamente en el importe que suponga incrementar su porcentaje de participación en el Patrimonio Total Comprometido de la Sociedad).
Acuerdo de Suscripción	el acuerdo en virtud de la cual los inversores formalizan su Compromiso de Inversión y su adhesión al presente Folleto Informativo y a los estatutos sociales de la Sociedad.
Afiliada	cualquier persona que controle a, sea controlada por, o esté bajo control común con, otra persona (aplicando, a efectos interpretativos, el artículo 42 del Código de Comercio). No obstante, no se considerarán como Afiliadas de la Sociedad Gestora a las Entidades Participadas, por el mero hecho de que la Sociedad ostente una Inversión en dichas Entidades Participadas.
Comisión de Éxito	la comisión descrita en el Artículo 7.3.1 del presente Folleto Informativo.
Comisión de Gestión	la comisión descrita en el Artículo 7.3.1 del presente Folleto Informativo.

Comisiones de Gestión de los Vehículos Subyacentes	aquellos importes soportados, directa o indirectamente, por la Sociedad en concepto de comisiones de gestión derivadas de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad en otros vehículos o entidades a través de los cuales se estructuren las Inversiones.
Comisiones de Éxito de los Vehículos Subyacentes	aquellos importes soportados, directa o indirectamente, por la Sociedad en concepto de comisiones de éxito derivadas de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad en otros vehículos o entidades a través de los cuales se estructuren las Inversiones.
Comité de Inversión	el comité descrito en el Artículo 7.4.2 del presente Folleto Informativo.
Compromiso(s) de Inversión	el importe que cada uno de los Accionistas se ha obligado a desembolsar a la Sociedad (y que haya sido aceptado por la Sociedad Gestora), sin perjuicio de que dicho importe haya sido o no desembolsado, y sin perjuicio de que dicho importe haya sido o no reembolsado, todo ello de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Suscripción y en el presente Folleto Informativo.
Compromiso(s) Pendiente(s) de Desembolso	de en relación con cada uno de los Accionistas, la parte del Compromiso de Inversión susceptible de ser desembolsado a la Sociedad en cada momento, de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Suscripción.
Consejo Asesor	el órgano regulado bajo el Artículo 7.4.1 del presente Folleto Informativo.
CNMV	Comisión Nacional del Mercado de Valores.
Coste de Adquisición	el precio de adquisición de una Inversión, incluyendo, a efectos aclaratorios, cualquier coste o gasto relacionado con dicha adquisición, así como los importes comprometidos a la citada Inversión, soportado por la Sociedad.
Depositario	tendrá el significado establecido en el Artículo 7.2 del presente Folleto Informativo
Entidades Participadas	tendrá el significado establecido en el Artículo 5 del presente Folleto Informativo.

Fecha de Apertura del Periodo de Inversión	la fecha determinada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora dentro de los seis (6) meses siguientes a la Fecha de Cierre Inicial.
Fecha de Cierre Inicial	significa la fecha en la que la Sociedad (i) haya sido debidamente registrada en la CNMV y (ii) haya recabado Compromisos de Inversión por importe mínimo de 3.000.000.-€, según declare por escrito el consejo de administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad.
Fecha de Registro	la fecha de inscripción de la Sociedad en el registro de Sociedades de Capital Riesgo de la CNMV.
Gastos de Establecimiento	tendrá el significado establecido en el Artículo 7.3.2 del presente Folleto Informativo.
Gastos Operativos	tendrá el significado establecido en el Artículo 7.3.2 del presente Folleto Informativo.
Inversión(es)	tendrá el significado establecido en el Artículo 5.1; Error! No se encuentra el origen de la referencia. del presente Folleto Informativo.
Junta General	la Junta General de Accionistas de la Sociedad.
LECR	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.
LSC	Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.
Patrimonio Total Comprometido	el importe resultante de la suma de los Compromisos de Inversión de todos los Accionistas en cada momento.
Periodo de Colocación	el periodo comprendido entre la Fecha de Registro y los dieciocho (18) meses siguientes, prorrogables por un período de seis (6) meses por decisión de la Sociedad Gestora, previa aprobación por parte del Consejo Asesor.

Periodo de Inversión	el periodo comprendido entre la Fecha de Apertura del Periodo de Inversión hasta el quinto (5) aniversario de dicha fecha.
Salida de miembros del Comité de Inversión	tendrá el significado establecido en el Artículo 7.4.2 del presente Folleto Informativo.
Sociedad	UZN FAMILY VENTURES FOF S.C.R., S.A. , sociedad con nacionalidad española, de duración indefinida y con domicilio en Avenida de Concha Espina 8, 1º, izquierda, 28016 - Madrid, constituida en virtud de escritura pública otorgada el 12 de noviembre de 2024, autorizada por el Notario de Madrid D. Ángel Almoguera Gómez, bajo el número 5.619 de su protocolo, provista de NIF A75479352, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Sección 8, Hoja M-838757, IRUS 1000436007043, y en el registro administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número [**].
Sociedad Gestora	SILVER ALPHA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. , sociedad con nacionalidad española, de duración indefinida y con domicilio en Avenida de Concha Espina 8, 1º, izquierda, 28016 - Madrid, constituida en virtud de escritura pública otorgada el 19 de febrero de 2024, autorizada por el Notario de Madrid D. Ángel Almoguera Gómez, bajo el número 808 de su protocolo, provista de NIF A70750468, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 46.464, folio 93, hoja número -M-815910, y en el registro administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 291.
Tipo Aplicable Reducido	Tendrá el significado establecido en el Artículo 7.3.1 del presente Folleto Informativo.

2. DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD

La sociedad de capital riesgo se denomina **UZN FAMILY VENTURES FOF S.C.R., S.A.** (en adelante, la “**Sociedad**”). Sin perjuicio de que en los Estatutos Sociales se establece una duración indefinida de la Sociedad, se prevé que la misma tenga una duración de, aproximadamente, diez (10) años a contar desde la Fecha de Registro. En todo caso, este plazo podrá verse ampliado, por decisión de la Sociedad Gestora, por dos (2) períodos sucesivos de un (1) año cada uno de ellos.

La Sociedad tiene por objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y en otras entidades de capital riesgo o en entidades extranjeras similares.

La Sociedad se regula por lo previsto en sus Estatutos Sociales, los cuales se acompañan como **Anexo** al presente folleto, por lo previsto en la LECR y en la LSC, por las disposiciones que las desarrollan o que puedan desarrollarlas en un futuro, así como, en su caso, por los pactos que acuerden los accionistas de la Sociedad.

La Junta General de la Sociedad designará al auditor de cuentas de la misma dentro del plazo legal establecido, de conformidad con lo con lo indicado en el artículo 67.6 de la LECR.

3. PERFIL DE LOS POTENCIALES ACCIONISTAS A QUIEN VA DIRIGIDA LA OFERTA DE LA SOCIEDAD

Las acciones de la Sociedad se colocarán entre:

- (i) inversores considerados clientes profesionales, tal y como están definidos en el artículo 194 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (en adelante, “LMV”);
- (ii) inversores que cumplan las condiciones previstas en el artículo 195 de la LMV y sus disposiciones reglamentarias de desarrollo (esto es, inversores que soliciten expresamente y por escrito ser tratados como clientes profesionales y a los que la Sociedad, después de realizar un procedimiento exhaustivo de clasificación, acepte bajo su responsabilidad clasificarles como inversores profesionales). En particular, el cumplimiento de los requisitos recogidos en el artículo 195 de la LMV y sus disposiciones reglamentarias de desarrollo se examinarán a la luz del mercado de referencia de la Sociedad;
- (iii) inversores que estén incluidos en alguno de los supuestos regulados por el artículo 75.4 de la LECR; y
- (iv) clientes minoristas, siempre que reúnan las condiciones del artículo 75.2 de la LECR.

La actividad de comercialización se realiza por la propia Sociedad Gestora, por sí misma, o a través de una entidad colaboradora, entre los potenciales inversores descritos en el párrafo anterior que reúnan las condiciones establecidas en el presente Folleto y la LECR. En su caso, dicha entidad colaboradora podrá pactar con sus clientes una comisión de suscripción sobre el importe invertido que, en su caso, percibirá directamente de estos clientes, sin que esto afecte o menoscabe, en modo alguno, a los compromisos de Inversión, a los derechos y obligaciones de los inversores y/o a actividad de la Sociedad.

La puesta a disposición de la Sociedad se llevará a cabo siempre con sujeción a los requisitos y exigencias previstos en el Título III de la LECR.

4. CAPITAL SOCIAL Y COMPROMISOS DE INVERSIÓN

4.1 Capital Social y Acciones

La Sociedad se constituye con un capital social inicial de 1.200.000.-€, representado por 1.200.000 acciones nominativas, de 1,00.-€ de valor nominal cada una de ellas, siendo todas ellas de la misma clase, numeradas correlativamente del 1 a la 1.200.000, ambas inclusive. Las Acciones están totalmente suscritas y desembolsadas en un 25%, en el momento de la constitución.

La totalidad de las Acciones en que se divide el capital social de la Sociedad son, en el momento de su constitución, titularidad de la Sociedad Gestora.

La Acción confiere a su titular legítimo la condición de accionista (el “**Accionista**”) y le atribuye los derechos que le reconocen los Estatutos Sociales y, en lo no regulado expresamente por éstos, los generalmente conocidos en la LECR, LSC y demás normas y pactos aplicables.

Las Acciones se representan por medio de títulos nominativos, que podrán ser unitarios o múltiples.

Sin perjuicio de que, inicialmente, la Sociedad formará parte del grupo económico de la Sociedad Gestora, por tener dicha entidad la mayoría del capital social de la misma en el momento de su constitución, se hace constar que dicha situación es temporal, dado que, una vez quede inscrita la Sociedad en el Registro de la CNMV y se inicie su comercialización, dicho porcentaje de capital social quedará reducido hasta dejar de formar parte de dicho grupo económico.

4.2 Compromisos de Inversión y trato equitativo

Todos los Accionistas deben ser tratados *pari passu*. El concepto *pari passu* debe ser interpretado como “igualdad de rango” (es decir, los Accionistas en la misma categoría de riesgo hacen su inversión en condiciones económicas equivalentes y tienen el mismo nivel de subordinación).

Durante el Periodo de Colocación, cada uno de los inversores suscribirá un Compromiso de Inversión mediante el cual se obliga a aportar un determinado importe a la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en este Folleto Informativo. El importe resultante de la suma de todos los Compromisos de Inversión obtenidos se denomina Patrimonio Total Comprometido.

La Sociedad tiene intención de alcanzar un Patrimonio Total Comprometido de un máximo de 30.000.000.-€ durante el Periodo de Colocación.

A lo largo de la vida de la Sociedad, la Sociedad Gestora podrá requerir a los Accionistas para que procedan a la aportación de sus Compromisos de Inversión, que serán desembolsados con arreglo a lo dispuesto en este Folleto Informativo. Por tanto, los Accionistas se comprometen a realizar las suscripciones y desembolsos posteriores, de conformidad con su Compromiso de Inversión, hasta completar el Patrimonio Total Comprometido de la Sociedad a medida que lo requiera la Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora garantizará un trato equitativo entre los Accionistas de la Sociedad.

Durante el Período de Colocación (incluidas sus potenciales prórrogas) se podrán obtener Compromisos de Inversión adicionales, bien de los Accionistas ya existentes, bien de nuevos inversores, con el objeto de incrementar el volumen del capital social de la Sociedad.

Los Accionistas Posteriores que suscriban Compromisos de Inversión después de seis (6) meses a contar a partir de la Fecha de Apertura del Periodo de Inversión, dentro del Periodo de Colocación (incluidas sus potenciales extensiones), y, en su caso, los Accionistas existentes que aumenten sus Compromisos de Inversión en dicho periodo (en cuyo caso, dicho Accionista será considerado "Accionista Posterior" exclusivamente con respecto al Compromiso de Inversión adicional y/o la cantidad en la que se haya aumentado su Compromiso de Inversión), –a menos que se estipule otra cosa en el presente documento– deberán pagar a la Sociedad una Prima de Ecuilización por las Acciones que suscriban, consistente en aplicar el tipo de interés del EURIBOR a 12 meses (siempre que el EURIBOR fuera positivo en el momento de aplicación de dicha comisión), aplicado a la cantidad desembolsada por los Accionistas Posteriores, durante el periodo comprendido entre la fecha en que los Accionistas Posteriores suscriban o amplíen su Compromiso de Inversión, y la Fecha de Apertura del Periodo de Inversión (la "**Prima de Ecuilización**").

Sin perjuicio de lo establecido en el párrafo anterior, la Sociedad Gestora podrá decidir, a su entera discreción, que aquellos Accionistas Posteriores que suscriban compromisos de inversión dentro del Período de Colocación por un importe superior al 5% del Patrimonio Total Comprometido, estén exentos del pago de dicha Prima de Ecuilización.

A efectos aclaratorios, aquellos Accionistas cuyos Compromisos de Inversión sean variables (es decir, el importe comprometido se defina como un porcentaje de los Compromisos Totales) no se considerará en ningún caso que han incrementado sus Compromisos de Inversión a los efectos del presente Artículo, por lo que quedarán exentos del pago de las Comisiones de Ecuilización en caso de incremento del tamaño de los Compromisos de Inversión totales que resulte en un incremento de su Compromiso de Inversión.

La Prima de Ecuilización no se considerará, en ningún caso, parte del Compromiso de Inversión de cada Accionista Posterior en cuestión, sino que se destinará a incrementar el patrimonio invertible de la Sociedad, consignándose, a estos efectos, dicha aportación, como reserva de prima de emisión.

De esta manera, y una vez efectuados los ajustes indicados anteriormente, se considerará a los Accionistas Posteriores, a todos los efectos, como si hubieran suscrito sus Compromisos de Suscripción en el momento de la constitución de la Sociedad, pudiendo así participar de las Inversiones efectuadas por la Sociedad con anterioridad a la suscripción por su parte de dichos Compromisos de Inversión.

Una vez concluido el Periodo de Colocación no se aceptarán nuevos Compromisos de Inversión o ampliación de los ya existentes.

5. POLÍTICA DE INVERSIONES

5.1. Sectores empresariales hacia los que se orientarán las inversiones

La Sociedad, al constituirse como una sociedad de entidades de capital-riesgo con arreglo a lo dispuesto en el artículo 9 de la LECR, invertirá en 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 Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y en otras entidades de capital riesgo o en entidades extranjeras similares.

La estrategia de inversión de la Sociedad es invertir, principalmente, en fondos de inversión de *venture capital* ("**Fondos**"), focalizados en la inversión en empresas tecnológicas de reciente creación o *start-ups* (desde su fase inicial o Serie A hasta su fase *growth*) (las "**Entidades Objetivo**"), sin perjuicio de la posibilidad de realizar también Inversiones directas en Entidades Objetivo.

Los Fondos y las Entidades Objetivo, conjuntamente las "**Entidades Participadas**".

A los efectos del presente Folleto, se entenderá por "**Inversiones**" los compromisos de inversión efectuados, directa o indirectamente, por la Sociedad en las Entidades Participadas incluyendo, a título enunciativo, la asunción de acciones, participaciones, obligaciones convertibles o la concesión de préstamos.

Sin perjuicio de los límites, requisitos y criterios establecidos en la Política de Inversiones de la Sociedad descritos en este Folleto, en los Estatutos y demás pactos por los que se la misma se regirá, la Sociedad Gestora de la Sociedad velará por que las inversiones de la Sociedad cumplan, en todo momento, con los requisitos establecidos bajo la LECR, en lo que se refiere a limitaciones en relación con el tipo de entidades invertidas e instrumentos de inversión en que invierte la Sociedad.

5.2. Áreas geográficas hacia las que se orientarán las Inversiones

La Sociedad invertirá fundamentalmente en Entidades Participadas basadas en Norteamérica Europa y Latinoamérica, sin perjuicio de Inversiones puntuales en otras geografías cuando, a criterio de la Sociedad Gestora, las condiciones de la inversión lo aconsejen.

5.3. Coeficiente obligatorio y de libre disposición

La Sociedad, al constituirse como una sociedad de entidades de capital-riesgo con arreglo a lo dispuesto en el artículo 9 de la LECR, tendrá las especialidades previstas en los artículos 13 a 16 de la LECR.

Respecto al coeficiente de inversión obligatorio, la Sociedad deberá invertir al menos el sesenta por ciento (60%) del coeficiente de inversión obligatorio de su activo computable en los activos recogidos en el artículo 13 de la LECR. En otros, estos activos serán:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9

de la LECR.

- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14 de la LECR.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 14 de la LECR, la Sociedad podrá invertir hasta el 100 por cien (100%) de su activo computable sin incumplir el coeficiente obligatorio de inversión en otras entidades de capital riesgo constituidas conforme a la LECR, y en entidades extranjeras similares que reúnan las características del apartado 2 del mismo artículo.

5.4. Diversificación

No se establecen límites máximos ni mínimos por sectores, ni límites máximos ni mínimos por número de compañías, si bien, la Sociedad deberá cumplir con los coeficientes de diversificación de la inversión del artículo 16 de la LECR. Teniendo en cuenta la naturaleza de la Sociedad como “fondo de fondos” y que su vocación inversora se centrará, principalmente, en otras entidades de capital riesgo o entidades extranjeras similares, la Sociedad prevé dar cumplimiento al coeficiente de diversificación por sí misma directamente o, indirectamente a través de los Fondos en los que invierta.

5.5. Criterios temporales máximos y mínimos de mantenimiento de Inversiones y fórmulas de desinversión

Con carácter general, las Inversiones de la Sociedad en las Entidades Participadas se mantendrán hasta que se produzca la disolución o desinversión (por cualquier medio, incluyendo, pero no limitado a operaciones de compraventa, canje, fusión, o cualquier otro tipo de modificación estructural) de las Entidades Participadas, siempre y cuando este período no exceda de la duración la Sociedad de conformidad con lo establecido en el presente Folleto Informativo. No obstante, cuando la Sociedad Gestora lo estime conveniente, podrá enajenar posiciones de la Sociedad en las Entidades Participadas con anterioridad a su liquidación incluso dentro del Período de Inversión cuando aprecie circunstancias que así lo aconsejen.

Se prevé que la Sociedad acometa la mayoría de las Inversiones en Entidades Participadas, dentro del Periodo de Inversión.

5.6. Tipos de financiación que concederá la Sociedad

No se prevé que la Sociedad provea otra forma de financiación a las Entidades Participadas distinta de la toma de participaciones prevista en este Folleto Informativo, y de las formas de financiación que se prevean, en su caso, en los pactos que acuerden los accionistas de la

Sociedad, de conformidad con lo establecido en la LECR.

5.7. Financiación ajena de la Sociedad

Con la única finalidad de anticipar los fondos solicitados a los Accionistas entre la fecha de solicitud y su efectivo desembolso, la Sociedad podrá, a discreción de la Sociedad Gestora, solicitar y obtener financiación de terceros, así como otorgar las garantías que a dichos efectos fueran necesarias, hasta un importe máximo equivalente al quince por ciento (15%) del Patrimonio Total Comprometido, todo ello con arreglo a la legislación que sea aplicable en cada momento.

5.8. Prestaciones accesorias que la Sociedad Gestora podrá realizar a favor de las Entidades Participadas

Sin perjuicio de cualesquiera otras actividades que la Sociedad Gestora pueda realizar de conformidad con lo establecido en la LECR, la Sociedad Gestora podrá prestar servicios de asesoramiento a las Entidades Participadas, que serán retribuidos en condiciones de mercado.

5.9. Modalidades de intervención de la Sociedad o de la Sociedad Gestora en las Entidades Participadas y fórmulas de presencia en sus correspondientes órganos de administración

Si bien no está previsto que se produzca, la Sociedad o, en su caso, la Sociedad Gestora, podrá tener presencia en los órganos y/o comités de inversores, así como en cualquier otro órgano similar de las Entidades Participadas. En ningún caso, la Sociedad, o en su caso, la Sociedad Gestora, participará en puestos ejecutivos o de gestión de las Entidades Participadas.

5.10. Restricciones respecto a las Inversiones a realizar

Las Inversiones de la Sociedad están sujetas a las limitaciones de la LECR.

5.11. Reinversión

No obstante lo establecido en la política general de distribuciones a los Accionistas, cuando sea en beneficio de una gestión administrativa de la Sociedad, a juicio de la Sociedad Gestora, y siempre con el límite del cien por cien (100%) del Patrimonio Total Comprometido, la Sociedad podrá destinar a nuevas Inversiones o a atender Gastos Operativos de la Sociedad cantidades que, de otra forma, se hallarían disponibles para su distribución a los Accionistas.

En dichos supuestos, con efectos meramente informativos, la Sociedad Gestora notificará a los Accionistas el importe reinvertido. Para evitar cualquier duda, los importes reinvertidos, con el límite del cien por cien (100%) anteriormente indicado, no minorarán el importe de los Compromisos pendientes de desembolso de los Accionistas.

5.12. Información sobre los posibles riesgos de la inversión en la Sociedad

(i) Riesgo de inversión:

Al ser el objeto principal de la Sociedad la inversión en el tipo de entidades definidas en el presente Folleto Informativo (inversión, directa o indirecta, en “start-ups”), el valor razonable es igual a la valoración de la última ronda de financiación de la compañía a menos que haya habido un deterioro evidente en la actividad o en de las compañías o sus respectivos sectores que tenga un impacto en su valoración.

El valor de cualquier inversión de la Sociedad puede aumentar o disminuir. No existe garantía de que las inversiones acometidas por la Sociedad vayan a tener éxito. Con carácter general, las inversiones realizadas en empresas no cotizadas son más arriesgadas que las inversiones en compañías cotizadas dado que, las entidades no cotizadas son más vulnerables a los cambios en el mercado y tecnológicos y excesivamente dependientes de la preparación y compromiso con las mismas de su equipo gestor.

(ii) Riesgo de gestión:

Entre otros factores, el éxito de la Sociedad dependerá de la aptitud del equipo de la Sociedad Gestora de identificar, seleccionar y realizar inversiones adecuadas. No obstante, no existe garantía alguna de que las inversiones acometidas por la Sociedad vayan a resultar adecuadas y exitosas. No se puede garantizar un retorno a los Accionistas.

(iii) Riesgo de crédito. La Sociedad cuenta con Compromisos de Inversión por parte de los Accionistas. Éstos se obligan contractualmente a desembolsar la totalidad de ese Compromiso de Inversión a requerimiento de la Sociedad o de la Sociedad Gestora.

Para evitar el riesgo de que los Accionistas no cumplan con su Compromiso de desembolso, la Sociedad o la Sociedad Gestora tiene establecidos mecanismos de penalización.

Sin perjuicio de lo anterior, se estima que la existencia de estos mecanismos de penalización, hace que el riesgo de crédito no sea significativo.

(iv) Riesgo tipo de interés. La Sociedad no posee ni activos ni pasivos remunerados importantes, a excepción de los pactos de recompra (“**repos**”) de deuda española que contrata periódicamente, o fondos monetarios o similares. En este caso, el tipo de interés está asegurado por la entidad financiera con la que se firma el pacto de recompra. Por todo ello, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Todas o algunas de las Inversiones que realice la Sociedad podrán realizarse en divisas distintas del euro (ej.: en dólares americanos), por lo que se advierte que las fluctuaciones de los tipos de cambio podrán afectar, al alza o a la baja, la rentabilidad de las mismas. En todo caso, la Sociedad y la Sociedad Gestora realizarán un seguimiento continuo del riesgo de tipo de cambio.

A efectos aclaratorios, en caso de que la toma de participación en determinadas

compañías se efectúe en divisa diferente al euro (USD, GBP), no se realizarán con carácter general operaciones de cobertura para el tipo de cambio, aunque podrán hacerse coberturas puntuales si así lo decide la Sociedad Gestora.

(v) Riesgo de liquidez. La Sociedad Gestora realiza una monitorización constante de las necesidades de tesorería de la Sociedad para hacer frente a los desembolsos 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.

(vi) Riesgos de sostenibilidad: De conformidad con lo previsto en el art. 6.1 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, se informa de que la Sociedad Gestora integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión sobre las sociedades participadas, incorporándolos en los procesos de *due diligence* y siendo un factor a tomar en consideración en la selección de inversiones. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia, basada en análisis internos para los cuales utiliza datos facilitados por las sociedades participadas o por otras fuentes. Asimismo, se valoran las posibles repercusiones de los riesgos de sostenibilidad en la rentabilidad de las Entidades Participadas. El riesgo de sostenibilidad de las Entidades Participadas dependerá, entre otros, de su sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las Entidades Participadas que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden sufrir una disminución en su valoración y, por tanto, afectar negativamente a la valoración de la Sociedad.

En relación con las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión (PIAs) sobre los factores de sostenibilidad, a pesar de que la Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad de la Sociedad Gestora contempla criterios para su gestión, la Sociedad Gestora no las toma en consideración ya que: (i) la Sociedad Gestora no cuenta, por el momento, con procesos suficientemente sólidos para realizar el análisis de la información disponible y cuantificar, adecuadamente, el impacto previsible y real de las decisiones de inversión y del asesoramiento sobre los factores de sostenibilidad; y (ii) el tamaño, naturaleza y escala de actividades del negocio actual de la Sociedad Gestora no aconsejan considerar las PIAs en la toma de decisiones de inversión

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

5.13. Modificación de la Política de Inversiones

La Política de Inversiones recogida en el presente Artículo 5 podrá modificarse mediante un acuerdo ordinario de Accionistas (esto, es acuerdo adoptado por escrito (a través de uno o más documentos que serán remitidos a la Sociedad Gestora), por Accionistas que representen, al menos, el cincuenta (50) por ciento del Patrimonio Total Comprometido (aquellos Accionistas que incurran en un conflicto de interés y los Accionistas en ,ora, no votarán y su voto no computará a los efectos de alcanzar la mayoría requerida para la adopción de dicho acuerdo).

La Sociedad Gestora deberá convocar una Junta General de Accionistas a los efectos de que éstos voten en relación con la modificación de la Política de Inversiones de la Sociedad.

Lo anterior será de aplicación, salvo que dicha modificación se produzca por un imperativo legal, en cuyo caso, la Sociedad Gestora podrá proceder a tal modificación de forma directa (sin contar con el acuerdo ordinario de los Accionistas).

6. POLÍTICA DE DISTRIBUCIONES

La política general de la Sociedad es realizar, tan pronto como sea posible, distribuciones a los Accionistas de los rendimientos y dividendos percibidos de las Entidades Participadas, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial de la Sociedad en las Entidades Participadas, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones de la Sociedad, y una vez retenidos los importes que, a juicio de la Sociedad Gestora, fueran necesarios para cubrir los Gastos Operativos de la Sociedad y las obligaciones previstas de la misma.

En este sentido, tras el pago de los gastos de la Sociedad y la Comisión de Gestión regulada bajo el Artículo 7.3.1 del presente Folleto Informativo, todas las distribuciones que se lleven a cabo deberán realizarse del siguiente modo (las distribuciones a los Accionistas se harán siempre en proporción a su participación en el capital social):

- (i) En primer lugar, se distribuirá el cien por cien (100%) a los Accionistas, hasta que les hubiera sido reembolsado el cien por cien (100%) de las cantidades aportadas a la Sociedad por los mismos.
- (ii) En segundo lugar, una vez cumplido lo dispuesto en el apartado anterior (en virtud de anteriores distribuciones y/o como consecuencia de la distribución que se realice), la distribución se realizará conforme a lo siguiente: (i) el ochenta por ciento (80%) a los Accionistas de la Sociedad; y (ii) el veinte por ciento (20%) a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito (de conformidad con lo regulado bajo el Artículo 7.3.1 del presente Folleto Informativo).

7. ADMINISTRACIÓN, REPRESENTACIÓN Y DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD

7.1. Sociedad Gestora

La dirección y administración de la Sociedad corresponde a una sociedad gestora, la cual tendrá, conforme a la legislación vigente, las más amplias facultades de dominio, representación y administración de la Sociedad, sin que ello suponga ostentar la propiedad de la misma.

La sociedad gestora de la Sociedad es **SILVER ALPHA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.**, sociedad de nacionalidad española de duración indefinida, constituida en virtud de escritura pública otorgada el 19 de febrero de 2024, autorizada por el Notario de Madrid D. Ángel Almoguera Gómez, bajo el número 808 de su protocolo, con domicilio en Madrid, 28036, Avenida Concha Espina nº8, 1, Puerta izquierda, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 46464, Folio 93, Hoja número M-815910, inscripción primera, y en el Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número

291, y titular del N.I.F. número A70750468. (la “**Sociedad Gestora**”).

La Sociedad Gestora está administrada por un Consejo de Administración teniendo sus miembros y sus directivos una reconocida honorabilidad empresarial o profesional. Asimismo, la mayoría de los consejeros y todos los directivos cuentan con conocimientos y experiencia adecuados en materias financieras o de gestión empresarial.

La composición del Consejo de Administración puede ser consultada en los registros de la CNMV.

La Sociedad Gestora, ajustándose a las disposiciones vigentes, debe actuar siempre en interés de los Accionistas en las inversiones que gestione y será responsable frente a ellos de todo perjuicio que les causare por incumplimiento de sus obligaciones.

La Sociedad Gestora instaurará sistemas de gestión del riesgo apropiados a fin de determinar, medir, gestionar y controlar adecuadamente todos los riesgos pertinentes de la estrategia de inversión de la Sociedad y a los que esté o pueda estar expuesto, así como garantizar que el perfil de riesgo de la Sociedad se adecue a su política y estrategia de inversión.

7.2. Depositario

El depositario de la Sociedad es **BANCO INVERDIS, S.A.**, con domicilio social en Madrid, Avenida de la Hispanidad, número 6, provista de N.I.F. número A-83131433, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 17.108, folio 69, hoja M-291.233, Inscripción 1ª, y en el Registro de Sociedades Depositarias de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 12 de abril de 2002, con el número 211 de registro oficial (el “**Depositario**”).

El Depositario garantiza que cumple los requisitos establecidos en la Ley 22/2014, en la Ley 35/2003 y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. Además, realiza las funciones de supervisión y vigilancia, depósito, custodia y/o administración de instrumentos financieros pertenecientes a la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en la Ley y en el citado reglamento, así como, en el resto de la normativa de la Unión Europea o española que le sea aplicable en cualquier momento, incluyendo cualquier circular de la CNMV.

Corresponde al Depositario ejercer las funciones de vigilancia y supervisión, de depósito, administración y/o custodia de valores y de efectivo, y en general de los activos que sean objeto de las Inversiones de la Sociedad, así como cualquier otra establecida en la normativa. El Depositario cuenta con procedimientos que permiten evitar conflictos de interés en el ejercicio de sus funciones. Se facilitará a los inversores que lo soliciten información actualizada sobre las funciones del Depositario de la Sociedad y de los conflictos de interés que puedan plantearse, sobre cualquier función de depósito delegada por el depositario, la lista de las terceras entidades en las que se pueda delegar la función de depósito y los posibles conflictos de interés a que pueda dar lugar esa delegación.

Como contraprestación por la prestación de sus servicios a la Sociedad, el Depositario tendrá derecho a percibir una comisión de depósito, de conformidad con lo acordado en

cada momento entre la Sociedad Gestora y el Depositario en su respectivo contrato de prestación de servicios de depositaria.

7.3. Comisiones y otros gastos de la Sociedad

7.3.1 Comisión de gestión y Comisión de éxito: la Sociedad Gestora tendrá derecho a percibir las siguientes comisiones:

- (a) Comisión anual por la gestión de la Sociedad ("**Comisión de Gestión**"): la Sociedad Gestora percibirá anualmente una Comisión de Gestión con cargo al capital de la Sociedad que se calculará de la siguiente manera:
 - (i) durante el Periodo de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá una Comisión de Gestión anual equivalente a doscientos cincuenta (250) puntos básicos calculados sobre el importe agregado de los Compromisos de Inversión suscritos por los Accionistas; y
 - (ii) posteriormente, tras la finalización del Periodo de Inversión y hasta la fecha de liquidación de la Sociedad, la Sociedad Gestora percibirá una Comisión de Gestión anual equivalente al Tipo Aplicable Reducido calculado sobre el Coste de Adquisición de las Inversiones que aún permanezcan en la cartera de la Sociedad.

"**Tipo Aplicable Reducido**": será el porcentaje que resulte conforme a la siguiente tabla:

Años transcurridos desde la finalización del Periodo de Inversión	Porcentaje (%)
1	2,25
2	2
3	1,75
4 y en adelante	1,50

La Comisión de Gestión se devengará diariamente y se abonará por trimestres anticipados en los cinco (5) primeros días hábiles de cada trimestre natural. La Sociedad Gestora emitirá la correspondiente factura que será pagadera a partir de la fecha de emisión de la misma.

Se computarán como base para el cálculo de la Comisión de Gestión los Compromisos de Inversión suscritos con posterioridad a la Fecha de Apertura del Periodo de Inversión, como si hubieran sido suscritos en dicha Fecha de Apertura del Periodo de Inversión (debiéndose proceder, en su caso, a la regularización de la Comisión de Gestión). Los trimestres comenzarán el 1 de enero, 1 de abril, el 1 de julio y el 1 de octubre de cada año, excepto el primer trimestre, que comenzará en la Fecha de Apertura del Periodo de Inversión, y finalizará el último día del trimestre inmediatamente siguiente, así como el último trimestre, que finalizará en la fecha de liquidación de la Sociedad.

La Comisión de Gestión correspondiente a cada ejercicio que resulte de los cálculos anteriores, se reducirá en un importe equivalente a las Comisiones de Gestión de los Vehículos Subyacentes recibidas, y no compensados, en los ejercicios anteriores.

De conformidad con la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del actual Impuesto sobre el Valor Añadido, la Comisión de Gestión que percibe la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido.

- (b) La Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito ("**Comisión de Éxito**"), que se calculará y devengará de acuerdo con las reglas de prelación indicadas en el Artículo 6 del presente Folleto Informativo.

La Comisión de Éxito se calculará y devengará al final de la vida de la Sociedad. Sin embargo, siguiendo un criterio de caja, será parcialmente pagadera a cuenta a medida que se produzcan las sucesivas desinversiones siempre que en el momento de materializarse cada una de dichas desinversiones se cumpla con las anteriores reglas de prelación.

La Comisión de Éxito correspondiente a cada ejercicio que resulte de los cálculos anteriores, se reducirá en un importe equivalente a las Comisiones de Éxito de los Vehículos Subyacentes no compensadas en los ejercicios anteriores.

No obstante, si una vez llegada la fecha de liquidación de la Sociedad, las cantidades que hubieran sido pagadas a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito fueran superiores a la Comisión de Éxito que finalmente correspondiera conforme al cálculo establecido en las reglas de prelación indicadas en el Artículo 6 del presente Folleto Informativo, la Sociedad Gestora estará obligada a devolver a la Sociedad el exceso.

7.3.2 Otros gastos de la Sociedad

La Sociedad asumirá todos los gastos derivados del establecimiento de la misma, que incluirán entre otros, los gastos de asesores legales y otros asesores, gastos notariales, registros, gastos de marketing, viajes, gastos de estructuración de la Sociedad incurridos por la Sociedad Gestora y demás gastos necesarios incurridos, incluyendo los impuestos que sean de aplicación, para constituir y registrar la Sociedad, los cuales se prevé que no excedan del uno (1) por ciento del Patrimonio Total Comprometido (IVA no incluido) (los "**Gastos de Establecimiento**").

Asimismo, la Sociedad deberá soportar todos los gastos, directos o indirectos, incurridos en relación con la organización y administración del mismo, incluyendo, entre otros, notificaciones, traducciones, honorarios por asesoría legal y auditoría tanto en relación con la administración diaria de la Sociedad como con las operaciones con los Accionistas, todo tipo de comisiones bancarias, gastos de contabilidad y presentación de impuestos, gastos derivados de las reuniones mantenidas por la Junta de Accionistas y el Consejo de Administración, gastos extraordinarios (entre otros, aquellos derivados de litigios), seguros, gastos y comisiones del Depositario, y todos

aquellos gastos generales necesarios para el normal desenvolvimiento de la Sociedad, incluidos los gastos incurridos en analizar las potenciales Inversiones y los gastos incurridos en el seguimiento de las Inversiones en cartera, incluyendo el IVA aplicable y, en general, todos ellos que no sean imputables al servicio de gestión (en adelante, los “**Gastos Operativos**”). Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad Gestora deberá soportar todos los gastos derivados de las comisiones de agentes colocadores, brokers o intermediarios (si en su caso los hubiera) incurridos, directa o indirectamente, en relación con la comercialización de la Sociedad entre inversores.

7.4. Otros órganos de la Sociedad

7.4.1 Consejo Asesor

Se podrá constituir un consejo asesor (el “**Consejo Asesor**”), organizado en el seno de la Sociedad. Dicho Consejo Asesor será, en caso de constituirse, un órgano consultivo no ejecutivo que estará encargado, entre otras funciones, de dar seguimiento a la actividad de inversión de la Sociedad a partir de la información proporcionada por la Sociedad Gestora y de la emisión de informes no vinculantes relativos a dicha actividad de inversión.

Dicho consejo asesor estará compuesto por los representantes de aquellos Accionistas que, ostentando, al menos, un cinco (5%) por ciento del capital social de la Sociedad soliciten por escrito a la Sociedad Gestora su participación en dicho Consejo Asesor.

El Consejo Asesor adoptará sus decisiones por mayoría. Por lo que respecta al régimen de convocatoria, el Consejo Asesor se reunirá de forma presencial, telemática o mediante la suscripción del acta de la reunión, cuantas veces lo requieran los intereses de la Sociedad, siempre que lo solicite la Sociedad o alguno de sus miembros o con la periodicidad que acuerden los miembros del Consejo Asesor.

7.4.2 Comité de Inversión

La Sociedad Gestora ha formado un comité de inversión específico para la Sociedad (el “**Comité de Inversión**”), órgano consultivo que ha sido creado específicamente para encargarse, entre otras funciones, del análisis, evaluación, gestión y control de las Inversiones y desinversiones de la Sociedad.

No obstante, las propuestas de inversión y desinversión elaboradas por el Comité de Inversión serán elevadas al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, para su ulterior aprobación.

El Comité de Inversión adoptará sus decisiones por mayoría y, en caso de empate, tendrá carácter dirimente el voto del miembro que sea director de Inversiones de la Sociedad Gestora. Por lo que respecta al régimen de convocatoria, el Comité de Inversión se reunirá al menos, de forma semestral, y cuantas veces lo requieran los intereses de la Sociedad a juicio de la Sociedad Gestora o siempre que lo solicite alguno de los miembros del propio Comité de Inversión

Dicho Comité estará formado inicialmente, por tres (3) miembros, nombrados por la Sociedad Gestora, contando en todo caso con la presencia del director de Inversiones de la

Sociedad Gestora. Partiendo de dicha base, inicialmente el Comité de Inversión estará conformado por: Pablo Massana Teichman, en su condición de director de Inversiones, Fernando Cifuentes de Frutos, y Javier Martin del Agua.

Sin perjuicio de lo anterior, el Comité de Inversión se dotará a sí mismo de sus propias reglas de organización y funcionamiento.

La Sociedad Gestora podrá, en cualquier momento, nombrar o sustituir a los miembros del Comité de Inversión, de conformidad con el presente Artículo sin necesidad de obtener el consentimiento de la Junta de Accionistas.

No obstante, en el supuesto en el que se produzca un supuesto de salida de, al menos, (a) dos (2) miembros del Comité de Inversión o (b) del miembro que sea Director de Inversiones de la Sociedad Gestora, con anterioridad a que la Sociedad hubiera invertido un importe equivalente a, al menos, el ochenta por ciento (80%) del Patrimonio Total Comprometido ("**Salida de miembros del Comité de Inversión**"), se suspenderá automáticamente la facultad de la Sociedad de formalizar nuevas Inversiones (el "**Periodo de Suspensión**").

La Sociedad Gestora deberá notificar a los Accionistas, en un plazo no superior a treinta (30) días naturales a contar desde la fecha en que tenga lugar el supuesto de Salida de miembros del Comité de Inversión, el acaecimiento de dicho supuesto, convocando una Junta General a celebrar en un plazo máximo de noventa (90) días naturales a contar a partir de dicha notificación, en cuyo orden del día se incluirá el levantamiento (o no) de dicho Periodo de Suspensión y, en su caso, la aprobación del nombramiento de nuevos miembros del Comité de Inversión o el nuevo Director de Inversiones.

Para la adopción del acuerdo del levantamiento de dicho Periodo de Suspensión y, en su caso, la sustitución de los miembros del Comité de Inversión salientes o del Director de Inversiones, será necesario el voto favorable de los Accionistas que representen al menos dos tercios del Patrimonio Total Comprometido de la Sociedad presente o representado.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el Periodo de Suspensión, la Sociedad Gestora estará obligada a solicitar a los Accionistas de la Sociedad (y éstos a desembolsar) las aportaciones de los Compromisos de Inversión necesarias para que la Sociedad pueda ejecutar:

- (i) las Inversiones comprometidas por escrito a las Entidades Participadas, legalmente vinculantes, que todavía no hayan sido desembolsadas;
- (ii) las Inversiones asignadas que todavía no hayan sido comprometidas formalmente en las Entidades Participadas, pero que hayan sido aprobadas por el Consejo de Administracion de la Sociedad Gestora; y
- (iii) aquellas Inversiones que respondan a solicitudes de desembolso o *capital calls* realizadas por las entidades gestoras de los Fondos en que invierta la Sociedad (de conformidad con la política de inversiones regulada bajo el presente Folleto Informativo).

Si de acuerdo con lo anterior, el Periodo de Suspensión no hubiese sido levantado en un plazo de (6) meses a contar a partir de la notificación a los Accionistas de la Salida de

miembros del Comité de Inversión (bien por no considerar suficiente al equipo gestor restante, bien por no aceptar la sustitución de los miembros del Comité de Inversión salientes o el nombramiento del nuevo Director de Inversiones), la Suspensión se considerará definitiva (la “**Suspensión Definitiva**”).

Durante la Suspensión Definitiva, y la Sociedad perderá la capacidad de realizar Inversiones en nuevas potenciales Entidades Participadas, debiendo exclusivamente realizar las Inversiones indicadas en los párrafos (i) a (iii) anteriores, hasta la disolución y liquidación de la Sociedad. Sin perjuicio de lo anterior, la disolución y liquidación de la Sociedad sólo podrá ser acordada por la Junta General una vez finalizados los periodos de inversiones de los Fondos participados por la Sociedad, o una vez llamado el 100% del importe comprometido por la Sociedad en dicho Fondo.

A efectos aclaratorios, no se considerará un supuesto de Salida de miembros del Comité de Inversión, si en el momento de la salida de los dos (2) miembros del Comité de Inversión, o del Director de Inversiones de la Sociedad, la Sociedad hubiera invertido un importe equivalente o superior al ochenta por ciento (80%) del Patrimonio Total Comprometido, no entrando la Sociedad en el Periodo de Suspensión, y continuándose la actividad inversora normal de la Sociedad, siempre de conformidad con lo regulado bajo el presente Folleto Informativo.

7.4.3 Junta de Accionistas

Como órgano de representación de los Accionistas, se constituirá una Junta de Accionistas, que estará formada por todos los Accionistas en la Sociedad, y se reunirá al menos una vez al año. Las funciones y el régimen de funcionamiento de la Junta de Accionistas se detallan en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

7.4.4 Consejo de Administración

La Sociedad contará también con un Consejo de Administración cuya composición, duración, facultades y retribución se detallan en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

8. INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS

En cumplimiento de sus obligaciones de información, la Sociedad Gestora de la Sociedad deberá poner a disposición de los Accionistas y hasta que estos pierdan su condición de tal, este Folleto Informativo, el documento de datos fundamentales para el inversor (“DFI”) y los sucesivos informes anuales que se publiquen con respecto a la Sociedad.

El Folleto Informativo y el DFI debidamente actualizados, así como los sucesivos informes anuales podrán ser consultados por los Accionistas en el domicilio social de la Sociedad Gestora y en los Registros de la CNMV.

Los Accionistas de la Sociedad asumen y aceptan los riesgos (entre otros, aquellos especificados en el Artículo 5.12 del presente Folleto Informativo) y falta de liquidez asociados a la inversión de la Sociedad. El valor de las Inversiones puede subir o bajar, circunstancia que los inversores asumen incluso a riesgo de no recuperar el importe invertido, en parte o en su totalidad.

Los Accionistas de la Sociedad tienen derecho a solicitar y obtener información veraz, precisa y permanente sobre la Sociedad, el valor de sus acciones, así como sus respectivas posiciones como Accionistas de la Sociedad.

Además de las obligaciones de información arriba reseñadas, la Sociedad Gestora deberá:

- (a) facilitar a los Accionistas, con carácter anual y normalmente dentro de los tres (3) meses siguientes a la finalización de cada ejercicio, un informe no auditado de valoración de la cartera de Inversiones.
- (b) informar a los Accionistas, con carácter trimestral, de las Inversiones y desinversiones realizadas por la Sociedad durante dicho periodo, con una descripción suficiente de las características de las Entidades Participadas, así como de cualquier otro dato que pudiera ser relevante en relación con los mismos.
- (c) informar a los Accionistas de manera trimestral y, en todo caso como mínimo, en el informe anual de:
 - (i) el porcentaje de los activos de la Sociedad que es objeto de medidas especiales motivadas por su iliquidez, y
 - (ii) el perfil de riesgo efectivo de la Sociedad y los sistemas de gestión de riesgos utilizados por la Sociedad Gestora.
- (d) informar a los inversores, como mínimo en el informe anual, de cualquier endeudamiento en que hubiera incurrido en la Sociedad con determinación, en su caso, del ratio de apalancamiento del mismo.

9. FISCALIDAD

El contenido de este apartado es un resumen de los aspectos principales del régimen fiscal especial aplicable a las entidades de capital-riesgo y sus inversores, siendo su objetivo esencial aportar una visión general y preliminar del mismo. En todo caso, cada potencial inversor deberá buscar su propio asesoramiento profesional específico y personal al respecto y no basar su decisión de inversión en el contenido del presente resumen. El resumen descrito se basa en el régimen fiscal actualmente en vigor a la fecha de preparación del presente Folleto y no recoge referencia alguna a hipotéticos cambios que se pudieran llegar a producir.

9.1 Régimen fiscal aplicable a la Sociedad

9.1.1 Impuesto sobre sociedades (IS)

De acuerdo con la normativa reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, la Sociedad tributará conforme al régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo previsto en el artículo 50 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ("LIS") o en las normas que lo sustituyan, modifiquen o complementen, resultándole de aplicación el régimen general del IS en todo lo no previsto en dicho artículo. En particular, y conforme a lo señalado en el citado

precepto, la entidad gozará del siguiente régimen fiscal especial:

(a) Rentas derivadas de la transmisión de valores

Cuando la Sociedad cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 21 de la LIS, entre ellos, que ostente al menos un 5% del capital social en la entidad participada durante un periodo de 1 año, podría resultar aplicable una exención del 95% del impuesto sobre sociedades sobre la plusvalía generada.

Ahora bien, cuando no sea de aplicación la exención del 95% prevista, con carácter general, en el artículo 21 de la LIS a la renta positiva generada con ocasión de la transmisión de la participación en una entidad, se aplicará una exención del 99% a las rentas positivas que la Sociedad obtenga en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de las empresas o entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 3 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (“LECR”), siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive. Excepcionalmente, podrá admitirse una ampliación de este plazo hasta el vigésimo año inclusive.

En caso de que la Entidad Participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado, la aplicación de la exención especial del 99% descrita quedará condicionada a que la Sociedad transmita su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiese producido la admisión a cotización de esta última.

Finalmente, esta exención no será aplicable en supuestos en que (i) el adquirente resida en un país o territorio calificado como paraíso fiscal; (ii) la persona o entidad adquirente esté vinculada con la entidad de capital-riesgo, salvo que sea otra entidad de capital-riesgo, en cuyo caso, esta última se subrogará en el valor y la fecha de adquisición de la entidad transmitente; o (iii) los valores transmitidos hubiesen sido adquiridos a una persona o entidad vinculada con la entidad de capital-riesgo.

(b) Dividendos y participación en beneficios

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50.2 de la LIS, las entidades de capital- riesgo podrán aplicar la exención prevista en el artículo 21 de la LIS, a los dividendos y participación en beneficios procedentes de las entidades que promueva o fomente, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las participaciones.

Finalmente, cabe señalar que el régimen fiscal especial regulado por el artículo 50 de la LIS, no será de aplicación a ninguna renta que se obtenga a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal o cuando el adquirente resida en dicho país o territorio.

9.1.2 Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados

De acuerdo con el apartado 11 y 20.4 del artículo 45.I.B) del Texto Refundido de la Ley del ITPAJD aprobado por Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, estarán exentas de la modalidad de OS, las operaciones de constitución de sociedades y aumentos de capital de aquellas entidades de capital-riesgo que cumplan los requisitos exigidos en la Ley

Reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus sociedades gestoras, actualmente, 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.

9.1.3 Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)

De acuerdo con lo previsto en el artículo 20.Uno.18.n de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del IVA, los servicios de gestión de la Sociedad prestados por la Sociedad Gestora se hallarán exentos de IVA.

9.2 Régimen fiscal aplicable a los Accionistas de la Sociedad

Sin perjuicio de lo dispuesto en los regímenes y normas fiscales específicos aplicables individualmente a cada partícipe, el régimen fiscal aplicable a las rentas percibidas de la Sociedad por los mismos será, en términos generales, el siguiente:

(a) Accionistas personas físicas con residencia en España:

A los Accionistas que sean personas físicas residentes fiscales en España no les resultará de aplicación ninguna especialidad por su inversión en la Sociedad, por lo que estarán sometidos al régimen general del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas por las rentas que perciban de esta inversión conforme a lo establecido en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, o en las normas que sustituyan, modifiquen o complementen a la misma.

A la fecha de emisión del presente Folleto Informativo, el régimen tributario aplicable será el siguiente:

- Rentas derivadas de la transmisión de las Acciones de la Sociedad: Estas rentas merecerán la calificación de ganancias o pérdidas patrimoniales por lo que formarán parte de la denominada base imponible del ahorro y estarán sometidas a un tipo de gravamen que oscilaría entre el 19%-28%.
- Dividendos y participación en beneficios distribuidos por la Sociedad: Estos rendimientos tributarán en concepto de rendimientos de capital mobiliario derivados de la participación en los fondos propios de entidades formando, igualmente, parte de la denominada base imponible del ahorro y, en consecuencia, estarán sometidas a un tipo de gravamen que oscilaría entre el 19%-28%.

(b) Accionistas personas jurídicas con residencia fiscal en España / Accionistas no residentes con establecimientos permanentes situados en España:

En ambos supuestos tributarán por las rentas derivadas de su condición de Accionistas conforme a lo establecido en la LIS, o en las normas que sustituyan, modifiquen o complementen al mismo.

A la fecha de emisión del presente Folleto Informativo, el régimen tributario aplicable será el siguiente:

- Rentas derivadas de la transmisión de las participaciones de la Sociedad: Conforme al artículo 50.4 de la LIS, las rentas positivas puestas de manifiesto en la transmisión o reembolso de las participaciones de la Sociedad darán derecho a aplicar la exención parcial del 95% del impuesto sobre sociedades prevista en el artículo 21.3 de la LIS cualquiera que sea porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las participaciones.
- Dividendos y participación en beneficios distribuidos por la Sociedad: Conforme a lo previsto en el artículo 50.3 de la LIS los dividendos y participaciones en beneficios distribuidos por la Sociedad darán derecho a aplicar la exención parcial del 95% del impuesto sobre sociedades prevista en el artículo 21.1 de la LIS, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las participaciones.

(c) Otros Accionistas sin residencia fiscal en España (“no residentes”):

Los dividendos y, en general, la participación en beneficios percibidos de la Sociedad por no residentes, así como las rentas positivas puestas de manifiesto en la transmisión o reembolso de las acciones de la Sociedad por no residentes, no se entenderán obtenidos en territorio español, por lo que no tributarían en España. Se exceptúan de lo anterior aquellas rentas que se obtengan a través de un país o territorio calificado reglamentariamente como paraíso fiscal (artículos 50.3.b, 50.4.b y 50.5 de la LIS).

De acuerdo con lo señalado anteriormente, el régimen fiscal especial regulado por el artículo 50 de la LIS, no será de aplicación a ninguna renta que se obtenga a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal o cuando el adquirente resida en dicho país o territorio.

10. OTRA INFORMACIÓN

10.1. Descripción de los principales efectos jurídicos de la relación contractual entablada con fines de inversión, con información sobre la competencia judicial, la legislación aplicable y la posible existencia de instrumentos jurídicos que establezcan el reconocimiento y la ejecución de sentencias en el territorio en el que la Sociedad está establecida:

Los Compromisos de Inversión y los documentos constitutivos de la Sociedad a suscribir estarán sometidos a la legislación española.

Con renuncia de cualquier otro fuero que pudiera corresponder a las partes, cualquier cuestión litigiosa que pudiera surgir de la ejecución o interpretación del presente Folleto Informativo, o documentación relacionada con él directa o indirectamente, se someterá a los tribunales de la ciudad de Madrid.

10.2. Trato equitativo:

La Sociedad Gestora garantiza un trato equitativo de los Accionistas del Fondo, y a ese fin

ha previsto mecanismos tendentes a garantizar dicho trato, en particular los mecanismos recogidos en el Artículo 4.2.

10.3. Proceso de valoración de la Sociedad y de sus activos:

Las Acciones de la Sociedad se valorarán de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en España.

No obstante, y con la finalidad de que los estados financieros reflejen la imagen fiel de la situación económico-financiera de la Sociedad, éste proporcionará información contable complementaria para cuya confección las Inversiones se valorarán de acuerdo con la legislación vigente.

La valoración de los activos se ajustará a lo dispuesto en las normas legales y reglamentarias y, en particular, en la LECR y demás disposiciones que la desarrollan o que la pudiesen desarrollar.

10.4. Gestión del riesgo de liquidez de la Sociedad:

Sin perjuicio del compromiso de los Accionistas de hacer las aportaciones al capital social de la Sociedad que resulten necesarias para hacer frente a los gastos operativos de la Sociedad hasta el límite de su Compromiso de Inversión, la Sociedad o la Sociedad Gestora establecerán los mecanismos adicionales de gestión del riesgo de liquidez que aseguren que la Sociedad dispone en todo momento de fondos disponibles suficientes para hacer frente a sus obligaciones de pago.

10.5. Gestión del riesgo derivado de la responsabilidad profesional:

Sin perjuicio de que la Sociedad Gestora tiene establecido una política y sólidos procedimientos de gestión y control de riesgos, la Sociedad Gestora tiene contratado un seguro de responsabilidad civil para cubrir eventuales riesgos derivados de su responsabilidad profesional. La Sociedad asumirá, como Gasto Operativo, el coste de contratación y renovación del referido seguro.

11. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

D. Fernando Cifuentes de Frutos, en su condición de consejero apoderado del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y D. Oscar Pino Carrasco en su calidad de director de depositaria institucional del Depositario, asumen la responsabilidad por el contenido de este Folleto Informativo y confirman que los datos contenidos en el mismo son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance.

La verificación positiva y el registro del presente Folleto Informativo por la CNMV no implica recomendación de suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad o calidad de los valores ofrecidos.

**ESTATUTOS SOCIALES DE
“UZN FAMILY VENTURES FOF S.C.R., SOCIEDAD ANÓNIMA.”**

TÍTULO I. Denominación, Régimen Jurídico, Objeto, Domicilio Social y Duración

ARTÍCULO 1. DENOMINACIÓN SOCIAL Y RÉGIMEN JURÍDICO. DESIGNACIÓN DEL DEPOSITARIO.

1. Con la denominación de “UZN FAMILY VENTURES FOF S.C.R., SOCIEDAD ANÓNIMA” se constituye una sociedad anónima de nacionalidad española (en adelante, la “Sociedad”) que se registrará por los presentes Estatutos y, en su defecto, por 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 (“LECR”), por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (“LSC”) y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro.
2. El Depositario, encargado de la custodia de los valores y activos de la Sociedad, así como del ejercicio de las funciones que le atribuye la normativa vigente será la entidad financiera **BANCO INVERSIS, S.A.**, con domicilio social en Madrid, Avenida de la Hispanidad, número 6, provista de N.I.F. número A-83131433, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 17.108, folio 69, hoja M-291.233, Inscripción 1ª, y en el Registro de Sociedades Depositarias de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 12 de abril de 2002, con el número 211 de registro oficial.

ARTÍCULO 2. OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

La Sociedad se constituye como una sociedad de capital-riesgo con arreglo a lo dispuesto en el Artículo 26 de la LECR.

ARTÍCULO 3. DOMICILIO SOCIAL

El domicilio de la Sociedad se establece en la Avenida de Concha Espina 8, 1º, izquierda, 28016 - Madrid.

El domicilio social podrá ser trasladado dentro del mismo término municipal por acuerdo del Consejo de Administración. El traslado a otras localidades dentro del territorio español requerirá acuerdo de la Junta General de Accionistas.

ARTÍCULO 4. DURACIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituye con una duración indefinida.

Sus operaciones sociales darán comienzo el mismo día en que quede debidamente inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV"), sin perjuicio de lo dispuesto en la LSC y demás disposiciones de pertinente aplicación.

TÍTULO II. Capital Social

ARTÍCULO 5. CAPITAL SOCIAL

El capital social queda fijado en 1.200.000.-€, representado por 1.200.000 acciones nominativas, de 1,00.-€ de valor nominal cada una de ellas, siendo todas ellas de la misma clase, numeradas correlativamente del 1 a la 1.200.000, ambas inclusive.

Las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas en un 25% en el momento de la constitución. Conforme al artículo 81 de la LSC, el accionista deberá aportar a la Sociedad la porción de capital pendiente, esto es, 900.000 euros, en forma de aportación dineraria, en metálico, mediante transferencia bancaria a la cuenta de la Sociedad que el Consejo de Administración decida. Corresponde al Consejo de Administración exigir el pago de los desembolsos pendientes, en una o varias ocasiones y decidir en cada momento si la exigencia se notificará a los afectados o se anunciará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil. Entre la fecha de envío de la comunicación o la del anuncio y la fecha de pago deberá mediar, al menos, el plazo de un (1) mes. En cualquier caso, las acciones deberán quedar totalmente desembolsadas en el plazo máximo de 12 meses a contar desde el registro de la Sociedad en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con lo establecido en el artículo 26.3 de la LERC.

ARTÍCULO 6. CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES Y DERECHOS INHERENTES A LAS MISMAS

6.1. Derechos comunes

La acción confiere a su titular legítimo la condición de accionista y le atribuye los derechos que le reconocen los presentes estatutos y, en lo no regulado expresamente por éstos, los generalmente conocidos en la LECR, LSC y demás normas aplicables.

Las acciones se representarán por medio de títulos nominativos que podrán ser unitarios o múltiples.

Las acciones son indivisibles con respecto a la Sociedad y ésta no reconocerá más que un propietario por cada acción. Los propietarios proindiviso de una o más acciones deberán en todo caso individualizar su representación delegándola expresamente en uno solo de ellos, el cual ejercerá los derechos de accionistas sin perjuicio de la responsabilidad solidaria de todos los copropietarios frente a la Sociedad por cuantas obligaciones deriven de su condición de accionista.

En el usufructo de acciones, la cualidad de accionista residirá en el nudo propietario, teniendo el usufructuario derecho a los dividendos acordados durante el período de

usufructo, y correspondiendo al nudo propietario de las acciones el ejercicio de todos los demás derechos de accionista.

En el caso de prenda de acciones, corresponderá al propietario de éstas el ejercicio de los derechos de accionista.

La posesión de una o más acciones presupone la aceptación y conformidad previa y absoluta de los estatutos de la Sociedad y de los acuerdos de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración en los asuntos de su competencia, aun los adoptados con anterioridad a la suscripción o adquisición de las acciones, sin perjuicio de los derechos de impugnación y separación que a este respecto confiere la Ley.

6.2. Derechos económicos de las acciones.

La distribución de dividendos se realizará a los titulares de las acciones en proporción a su participación en el capital social.

No constituirá causa de separación de los accionistas la falta de distribución de los dividendos fijados en el artículo 348 bis (apartados 1 y 4) de la LSC.

ARTÍCULO 7. TRANSMISIBILIDAD DE LAS ACCIONES POR ACTOS “INTER VIVOS”

7.1 Transmisiones por actos *inter vivos*

7.1.1 Deber de comunicación a la Sociedad

El accionista que se proponga transmitir su acción o acciones en la Sociedad deberá comunicarlo por escrito a **SILVER ALPHA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.** (en adelante, la “**Sociedad Gestora**”), haciendo constar el número y clase de las acciones que se propone transmitir, y la identidad y domicilio del adquirente, el precio y demás condiciones de la transmisión.

7.1.2 Restricciones a la transmisión

Toda transmisión de acciones deberá contar con la autorización previa y expresa de la Sociedad Gestora para que surta efectos frente a la Sociedad. Los accionistas que tengan intención de transmitir total o parcialmente sus acciones deberán notificarlo por escrito a la Sociedad Gestora, con una antelación mínima de diez (10) hábiles días a la fecha prevista de la transmisión, indicando:

- (i) la identidad del adquirente propuesto, que deberá reunir en todo caso los requisitos establecidos por la legislación y normativa que resulte de aplicación;
- (ii) el número de acciones objeto de transmisión;
- (iii) el compromiso del adquirente propuesto de subrogarse en los compromisos pendientes de desembolso, en su caso;
- (iv) la fecha prevista de transmisión.

Solo serán válidas las restricciones o condicionamientos a la libre transmisibilidad de las acciones expresamente impuestas por los presentes Estatutos. La Sociedad Gestora sólo

podrá denegar o condicionar la autorización solicitada de forma motivada, notificándose al accionista que pretenda transmitir su participación dentro del plazo de siete (7) días hábiles a contar a partir del día en el que la Sociedad Gestora reciba la notificación del accionista transmitente. En defecto de notificación de parte de la Sociedad Gestora se entenderá que la transmisión queda autorizada en los términos propuestos por el accionista.

Constituirán las causas para denegar la autorización solicitada las siguientes:

- (a) falta de la cualificación o conveniencia del adquirente como inversor apto para invertir en un fondo de capital-riesgo de acuerdo con lo previsto en el artículo 75 de la LECR y demás normativa que resulte de aplicación;
- (b) falta de idoneidad del adquirente propuesto porque a juicio de la Sociedad Gestora éste no reúna condiciones suficientes de honorabilidad comercial, empresarial o profesional o no cumpla con los estándares para su aceptación como cliente de acuerdo con lo previsto en cada momento por las políticas y procedimientos establecidos por la Sociedad Gestora en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo de conformidad con la normativa aplicable; o
- (c) falta de suficiencia financiera del adquirente propuesto para atender los desembolsos de los compromisos pendientes de desembolso, apreciada a juicio de la Sociedad Gestora.

No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora no podrá denegar su autorización basándose en las causas anteriores cuando el adquirente propuesto fuera otro accionista de la Sociedad o bien a una sociedad afiliada del accionista transmitente, o en supuestos de sucesión universal.

Toda transmisión efectuada sin cumplir lo indicado en este apartado no tendrá efectos y la Sociedad Gestora no reputará como accionista de la Sociedad a todo a aquél que haya adquirido una o varias acciones de la Sociedad sin contar con el previo consentimiento de la Sociedad Gestora. La Sociedad Gestora continuará considerando como accionista de la Sociedad a todos los efectos a quien transmitió las acciones.

7.2 Transmisiones mortis causa

7.2.1 Transmisiones mortis causa libres

Será libre la transmisión mortis causa de acciones en favor de ascendientes o descendientes del accionista fallecido

7.2.2 Transmisiones mortis causa sujetas a derecho de adquisición preferente

Las transmisiones de acciones mortis causa en favor de personas diferentes de las especificadas en el apartado anterior estarán sometidas al derecho de adquisición preferente de los demás accionistas y, en su caso, de la Sociedad, en los términos establecidos en el artículo 124 de la LSC.

TÍTULO III. Límites legales aplicables y Política de Inversiones

ARTÍCULO 8. POLÍTICA DE INVERSIONES

La Sociedad tendrá su activo, al menos en los porcentajes legalmente establecidos, invertido en valores emitidos por empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), y de acuerdo a la política de inversiones fijada por la Sociedad en su folleto informativo.

En cualquier caso, el activo de la Sociedad estará invertido con sujeción a los límites y porcentajes contenidos en la LECR y en la restante normativa que fuese de aplicación.

8.1. Objetivo de gestión

La estrategia de la Sociedad es invertir, principalmente, en fondos de inversión de *venture capital* (en adelante los “Fondos”) que, a su vez, tienen como objetivo invertir en empresas tecnológicas de reciente creación o “startups” (desde su fase inicial o Serie A hasta su fase *growth*), basadas en las áreas geográficas indicadas en el folleto informativo de la Sociedad (las “Entidades Objetivo”), sin perjuicio de la posibilidad de realizar también inversiones directas en Entidades Objetivo.

8.2. Áreas geográficas hacia las que se orientarán las inversiones

La Sociedad invertirá en las áreas geográficas indicadas en el folleto informativo de la Sociedad registrado en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

8.3. Criterios temporales máximos y mínimos de mantenimiento de inversiones y fórmulas de desinversión

Con carácter general, las inversiones de la Sociedad (ya sea en los Fondos o en las Entidades Objetivo) se mantendrán hasta que se produzca la disolución de dichas Entidades Objetivo, siempre y cuando este período no exceda de la duración de la Sociedad. No obstante, cuando la Sociedad Gestora lo estime conveniente, podrá enajenar posiciones de la Sociedad en los Fondos o las Entidades Objetivo, con anterioridad a su liquidación incluso dentro del período de inversión cuando aprecie circunstancias que así lo aconsejen.

8.4. Tipos de financiación que concederá la Sociedad

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar las formas de financiación permitidas en la LECR.

8.5. Financiación ajena de la Sociedad

Con la única finalidad de anticipar los fondos solicitados a los accionistas entre la fecha de solicitud y su efectivo desembolso, la Sociedad podrá, a discreción de la Sociedad Gestora, solicitar y obtener financiación de terceros, así como otorgar las garantías que a dichos efectos fueran necesarias, hasta un importe máximo equivalente al 15% de las cantidades

totales que los accionistas se hubieran comprometido a aportar a la Sociedad.

8.6. Modalidades de intervención en las entidades participadas y fórmulas de presencia en sus correspondientes órganos de administración

Si bien no está previsto que se produzca, la Sociedad o, en su caso, la Sociedad Gestora, podrá tener presencia en los órganos y/o comités de inversores, así como en cualquier otro órgano similar de las entidades participadas por la misma. En ningún caso, la Sociedad, o en su caso, la Sociedad Gestora, participará en puestos ejecutivos o de gestión de las entidades participadas por la Sociedad.

8.7. Restricciones respecto a las inversiones a realizar

Las inversiones de la Sociedad están sujetas a las limitaciones de la LECR.

TÍTULO IV. Régimen y Administración De La Sociedad

ARTÍCULO 9. ÓRGANOS DE LA SOCIEDAD

La Sociedad será regida y administrada por la Junta General de Accionistas y el Órgano de Administración.

Sección Primera. De la Junta General de Accionistas

ARTÍCULO 10. JUNTA GENERAL ORDINARIA

Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada, decidirán por mayoría en los asuntos propios de la competencia de la Junta. Todos los accionistas, incluso los disidentes y los que no hayan participado en la reunión, quedan sometidos a los acuerdos de la Junta General.

La Junta General Ordinaria, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio, para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado.

ARTÍCULO 11. JUNTA EXTRAORDINARIA

Toda Junta que no sea la prevista en el artículo anterior tendrá la consideración de Junta General Extraordinaria.

ARTÍCULO 12. JUNTA UNIVERSAL

No obstante lo dispuesto en los artículos anteriores, la Junta General se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto siempre que concurra todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta.

ARTÍCULO 13. RÉGIMEN SOBRE CONVOCATORIA, CONSTITUCIÓN, ASISTENCIA, REPRESENTACIÓN Y CELEBRACIÓN DE LA JUNTA

La Junta General estará presidida por el Presidente del Consejo de Administración o, en caso de ausencia de éste, por cualquier socio que los socios concurrentes a la Junta General designen al comienzo de la reunión.

Salvo que imperativamente se establezcan otros requisitos, la convocatoria se realizará mediante anuncio individual y escrito que será remitido por correo certificado con acuse de recibo, telegrama con acuse de recibo, o cualquier otro procedimiento de comunicación individual y escrita, que asegure la recepción del anuncio por todos los accionistas en el domicilio que hayan designado al efecto o en el domicilio que conste en la documentación de la Sociedad, previéndose expresamente la convocatoria mediante correo electrónico con solicitud de acuse de recibo a la dirección de correo electrónico que a tal efecto indiquen los accionistas, que se inscribirá en el libro registro de acciones nominativas. A tal efecto, la Sociedad dispondrá de los medios técnicos adecuados para garantizar la seguridad jurídica de la comunicación electrónica.

Los accionistas podrán participar en la Junta General de Accionistas correspondiente mediante conferencia telefónica, videoconferencia o cualquier otro medio de comunicación en virtud del cual las personas que participen en la Junta puedan oírse entre sí y siempre que la autenticidad de las intenciones de los accionistas quede clara en el desarrollo y resultado de la Junta. La persona que participe a través de los medios mencionados anteriormente se considerará que asiste en persona.

El órgano de administración de la Sociedad podrá convocar reuniones de la Junta General de Accionistas de la Sociedad para ser celebradas sin asistencia física de los accionistas o sus representantes. La celebración de Juntas exclusivamente telemáticas estará supeditada en todo caso a que la identidad y legitimación de los accionistas y de sus representantes se halle debidamente garantizada y a que todos los asistentes puedan participar efectivamente en la reunión mediante medios de comunicación a distancia apropiados, como audio o video, complementados con la posibilidad de mensajes escritos durante el transcurso de la junta, tanto para ejercitar en tiempo real los derechos de palabra, información, propuesta y voto que les correspondan, como para seguir las intervenciones de los demás asistentes por los medios indicados. A tal fin, el órgano de administración de la Sociedad implementará las medidas necesarias con arreglo al estado de la técnica y a las circunstancias de la Sociedad.

El anuncio de convocatoria de la Junta exclusivamente telemática informará de los trámites y procedimientos que habrán de seguirse para el registro y formación de la lista de asistentes, para el ejercicio por estos de sus derechos y para el adecuado reflejo en el acta del desarrollo de la Junta. La Junta exclusivamente telemática se considerará celebrada en el domicilio social con independencia de dónde se halle el presidente de la junta.

En lo no previsto en el artículo 182 bis de la Ley de Sociedades de Capital, las Juntas exclusivamente telemáticas se someterán a las reglas generales aplicables a las juntas presenciales, adaptadas, en su caso, a las especificidades derivadas de su naturaleza.

Salvo lo establecido en la LSC sobre la adopción de ciertos acuerdos, las decisiones de las Juntas Generales, tanto ordinarias como extraordinarias, serán adoptadas por mayoría de los votos válidamente emitidos. No obstante lo anterior, el cese o sustitución de la Sociedad Gestora es exclusiva competencia de la Junta General, no pudiendo, por tanto, ser dicha materia delegada en el Consejo de Administración.

En lo demás, la convocatoria, constitución, asistencia, representación y celebración de la Junta se

regirá por las disposiciones contenidas en los Estatutos y, en su defecto, conforme a lo establecido en la LSC y demás disposiciones aplicables.

Sección Segunda. Del Consejo de Administración

ARTÍCULO 14. COMPOSICIÓN, DURACIÓN, FACULTADES Y RETRIBUCIÓN

La gestión y representación de la Sociedad corresponde al Consejo de Administración. Serán asimismo funciones del Consejo de Administración, supervisar el cumplimiento por la Sociedad Gestora de la política de inversión de la Sociedad y dirimir los conflictos de interés que eventualmente pudieran surgir en relación con la Sociedad.

El Consejo de Administración se compondrá de tres (3) Consejeros como mínimo y diez (10) como máximo, que actuarán de forma colegiada y cuya designación corresponde a la Junta General para el ejercicio de sus cargos por un plazo de seis (6) años.

Para ser nombrado Consejero no se requiere la condición de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas como jurídicas, debiendo tener una reconocida honorabilidad comercial, empresarial o profesional, y al menos la mayoría de los miembros del Consejo de Administración deberán contar con conocimientos y experiencia adecuados en materias financieras o de gestión empresarial, así como las personas físicas que representen a las personas jurídicas que sean consejeros. No podrán ser miembros del Consejo de Administración quienes se hallen incurso en causa legal de incapacidad o incompatibilidad.

El cargo de administrador no es retribuido.

ARTÍCULO 15. RÉGIMEN DE FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

La convocatoria del Consejo corresponde a su Presidente, o a quien haga sus veces, quien ejercerá dicha facultad siempre que considere conveniente y, en todo caso, cuando lo solicite su Presidente o lo pida uno de sus componentes, en cuyo caso deberá convocarlo para ser celebrado dentro de los cinco (5) días siguientes a dicha petición.

La convocatoria se realizará por medio de escrito, físico o electrónico, en el que se expresará el lugar, día y hora de la misma y el orden del día.

La asistencia al Consejo podrá realizarse bien acudiendo al lugar en que vaya a celebrarse la reunión bien, en su caso, a otros lugares que se hallen conectados con aquel por sistemas de telefonía, videoconferencia u otros medios técnicos que permitan el reconocimiento e identificación de los asistentes y la permanente comunicación entre ellos.

El voto del Presidente no será dirimente.

En lo no expresamente previsto en este artículo respecto al funcionamiento del Consejo de Administración se estará a lo dispuesto en la LSC.

ARTÍCULO 16. CONSEJEROS DELEGADOS

El Consejo de Administración cumpliendo con lo establecido en el artículo 249 de la LSC, podrá

designar de su seno a uno o más consejeros delegados, pudiendo delegar en ellos, total o parcialmente, con carácter temporal o permanente, todas las facultades que no sean indelegables conforme a la Ley, sin perjuicio de los apoderamientos que pueda conferir a cualquier persona, determinando en cada caso las facultades a conferir.

ARTÍCULO 17. GESTIÓN DE LA SOCIEDAD

De conformidad con lo establecido en el artículo 29 de la LECR, la gestión de los activos de la Sociedad se delega a **SILVER ALPHA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.**, una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva, constituida de conformidad con LERC e inscrita en el correspondiente Registro de la CNMV con el número 291, con domicilio social en la Avenida de Concha Espina 8, 1º, izquierda, 28016 - Madrid.

Sin perjuicio de cualesquiera otras actividades que la Sociedad Gestora pueda realizar de conformidad con lo establecido en la LECR, la Sociedad Gestora podrá prestar servicios de asesoramiento a las entidades participadas de conformidad con la legislación aplicable en cada momento. Dichos servicios serán retribuidos en condiciones de mercado.

TÍTULO V. Ejercicio social y Distribución de beneficios

ARTÍCULO 18. EJERCICIO SOCIAL

El ejercicio social se ajustará al año natural. Terminará, por tanto, el 31 de diciembre de cada año.

Como excepción, el primer ejercicio social comenzará el día en el que la Sociedad quede debidamente inscrita en el Registro Administrativo especial de Sociedades de Capital-Riesgo de la CNMV, y finalizará el 31 de diciembre siguiente.

ARTÍCULO 19. VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS

La valoración de los activos se ajustará a lo dispuesto en las normas legales y reglamentarias aplicables y, en particular, en la LECR y demás disposiciones aplicables.

ARTÍCULO 20. APROBACIÓN DE LAS CUENTAS Y DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado de acuerdo con el balance aprobado. El acuerdo de distribución de dividendos se ajustará en todo caso a los requisitos exigidos por la LSC y los presentes Estatutos, y determinará el momento y la forma de pago.

Se podrá acordar la distribución de dividendos a cuenta de conformidad con lo dispuesto en la LSC y demás disposiciones de aplicación.

ARTÍCULO 21. DESIGNACIÓN DE AUDITORES

Las cuentas anuales de la Sociedad deberán ser auditadas en la forma legalmente establecida. La designación de los auditores de cuentas habrá de realizarse en el plazo de seis (6) meses desde el momento de la constitución de la Sociedad y, en todo caso, antes del 31 de diciembre del primer ejercicio económico que haya de ser examinado. La designación recaerá en alguna de las personas o entidades a que se refiere el artículo 8 de la Ley de Auditoría de Cuentas, y será notificada a la

CNMV, a la que también se notificará cualquier modificación en la designación de los Auditores.

TÍTULO VI. Disolución y Liquidación

ARTÍCULO 22. DISOLUCIÓN

La Sociedad se disolverá en cualquier momento por acuerdo de la Junta General y, por las demás causas previstas en la LSC y demás normas que sean de aplicación. De conformidad con lo establecido en la LECR, el acuerdo de disolución deberá ser comunicado inmediatamente a la CNMV, quien procederá a su publicación.

ARTÍCULO 23. LIQUIDACIÓN

La Junta General que acuerde la disolución de la Sociedad acordará también el nombramiento de liquidadores, que podrá recaer en los anteriores miembros del Consejo de Administración.

El número de liquidadores será siempre impar. En los casos en que la Junta decida nombrar a los antiguos administradores como liquidadores y el número de Consejeros hubiera sido par, la Junta General decidirá asimismo el vocal del Consejo de Administración que no será nombrado liquidador.

En la liquidación de la Sociedad se observarán las normas establecidas en la LECR, la LSC y las que completando éstas, pero sin contradecirlas, haya acordado, en su caso, la Junta General que hubiere adoptado el acuerdo de disolución de la Sociedad.