

# **A&G Global Private Equity I, F.C.R.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025  
Informe de gestión



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

A los partícipes de A&G Global Private Equity I, F.C.R. por encargo de los administradores de A&G Luxembourg AM, S.A. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de A&G Global Private Equity I, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

## Valoración de las inversiones financieras

El objeto social del Fondo consiste en la inversión en otras entidades, tal y como se define en la política de inversión recogida en el folleto informativo.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el patrimonio de diversas entidades. La política contable se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, en la nota 6 de la misma, se detallan las inversiones financieras, en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo, a 31 de diciembre de 2025.

Consideramos la valoración de las inversiones financieras un aspecto relevante de la auditoría debido a la representatividad del saldo del epígrafe sobre el total del activo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con A&G Luxembourg AM, S.A., como Sociedad gestora, por lo que la misma es responsable de la determinación del valor de las inversiones financieras del Fondo.

Los principales procedimientos llevados a cabo, para cotejar la valoración de las inversiones financieras han sido:

- Reuniones con la Sociedad gestora para obtener el entendimiento necesario sobre el proceso de valoración de las entidades en las que participa el Fondo y su adecuación a las políticas contables vigentes.
- Obtención de la documentación referente a una muestra de las variaciones de las inversiones financieras, durante el ejercicio 2025.
- Análisis del método de valoración aplicado a las inversiones, de acuerdo con las políticas de valoración establecidas por la Sociedad gestora del Fondo y la normativa aplicable.

Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han detectado diferencias significativas entre los resultados de los procedimientos descritos y la información incluida en las cuentas anuales adjuntas.

## Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

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

---

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

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

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

1 de junio de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/13694

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

**A&G GLOBAL PRIVATE  
EQUITY I, F.C.R.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
a 31 de diciembre de 2025

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.903.452,37</b>	<b>2.289.601,07</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)</b>	<b>3.836.423,95</b>	<b>2.238.219,15</b>
<b>Periodificaciones</b>	-	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	-	-
<b>Deudores (Nota 7)</b>	<b>67.028,42</b>	<b>51.381,92</b>
<b>Otros activos corrientes</b>	-	-
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14.017.210,54</b>	<b>9.018.514,61</b>
<b>Activo por impuesto diferido</b>	-	-
<b>Inversiones financieras a largo plazo (Nota 6)</b>	<b>14.017.210,54</b>	<b>9.018.514,61</b>
Instrumentos de patrimonio	14.017.210,54	9.018.514,61
De entidades objeto de capital riesgo	14.017.210,54	9.018.514,61
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
<b>Inmovilizado material</b>	-	-
<b>Inmovilizado intangible</b>	-	-
<b>Otros activos no corrientes</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.920.662,91</b>	<b>11.308.115,68</b>

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

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>159.851,34</b>	<b>24.230,18</b>
Periodificaciones	-	-
Acreedores y cuentas a pagar (Nota 8)	159.851,34	24.230,18
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Periodificaciones	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Otros pasivos no corrientes	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>159.851,34</b>	<b>24.230,18</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>17.760.811,57</b>	<b>11.283.885,50</b>
<b>FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 9)</b>	<b>17.051.814,98</b>	<b>11.349.520,66</b>
Capital	-	-
Escriturado	-	-
Menos: Capital no exigido	-	-
Participes	18.211.500,00	11.981.250,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
Instrumentos de capital propios (-)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	(631.729,34)	(638.177,91)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (+/-)	(527.955,68)	6.448,57
Dividendo a cuenta (-)	-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
<b>AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO</b>	<b>708.996,59</b>	<b>(65.635,16)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	708.996,59	(65.635,16)
Operaciones de cobertura	-	-
Otros	-	-
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>17.920.662,91</b>	<b>11.308.115,68</b>

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

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>46.130.539,81</b>	<b>49.122.517,00</b>
Avales y garantías concedidos	-	-
Avales y garantías recibidos	-	-
Compromisos de compra de valores (Nota 6)	46.130.539,81	49.122.517,00
De empresas objeto de capital riesgo	46.130.539,81	49.122.517,00
De otras empresas	-	-
Compromiso de venta de valores	-	-
De empresas objeto de capital riesgo	-	-
De otras empresas	-	-
Resto de derivados	-	-
Compromisos con socios o participes	-	-
Otros riesgos y compromisos	-	-
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>78.798.185,02</b>	<b>84.500.479,34</b>
Patrimonio total comprometido (Nota 9)	47.925.000,00	47.925.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	29.713.500,00	35.943.750,00
Activos fallidos	-	-
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 12)	1.159.685,02	631.729,34
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	-	-
Deterioro capital inicio grupo	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>124.928.724,83</b>	<b>133.622.996,34</b>

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

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

	2025	2024 (*)
<b>Ingresos financieros (+)</b>	<b>24.053,83</b>	<b>137.380,84</b>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados (Nota 5 y 6)	24.053,83	137.380,84
Otros ingresos financieros	-	-
<b>Gastos financieros (-)</b>	<b>(1.186,89)</b>	<b>(8.367,85)</b>
Intereses y cargas asimiladas	(1.186,89)	(8.367,85)
Otros gastos financieros	-	-
<b>Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)</b>	<b>(95.390,00)</b>	<b>19.694,78</b>
Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	(16.335,80)	(3.300,96)
Instrumentos de patrimonio	(16.335,80)	(3.300,96)
Valores representativos de deuda	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)	-	-
Diferencias de cambio (netas) (+/-) (Nota 5)	(79.054,20)	22.995,74
<b>Otros resultados de explotación</b>	<b>(256.688,62)</b>	<b>(65.631,16)</b>
Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	252.612,87	301.260,16
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
Otras comisiones e ingresos	252.612,87	301.260,16
Comisiones satisfechas (-) (Nota 10)	(509.301,49)	(366.891,32)
Comisión de gestión	(497.301,49)	(262.140,54)
Otras comisiones y gastos	(12.000,00)	(104.750,78)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>(329.211,68)</b>	<b>83.076,61</b>
Gastos de personal (-)	-	-
Otros gastos de explotación (-) (Nota 10)	(198.744,00)	(76.628,04)
Amortización del inmovilizado (-)	-	-
Excesos de provisiones (+)	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(527.955,68)</b>	<b>6.448,57</b>
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-	-
Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)	-	-
Otros (+/-)	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(527.955,68)</b>	<b>6.448,57</b>
Impuesto sobre beneficios (-) (Nota 12)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(527.955,68)</b>	<b>6.448,57</b>

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

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

#### A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

	<u>2025</u>	<u>2024 (*)</u>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(527.955,68)</b>	<b>6.448,57</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	<b>774.631,75</b>	<b>26.541,13</b>
Por valoración de instrumentos financieros	774.631,75	26.541,13
Activos financieros disponibles para la venta	774.631,75	26.541,13
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>246.676,07</b>	<b>32.989,70</b>

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

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

#### B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

	Participes	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajuste por valoración	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023 (*)</b>								
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>4.005.000,00</b>	-	-	<b>(99.040,56)</b>	<b>(539.137,35)</b>	-	<b>(92.176,29)</b>	<b>3.274.645,80</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	6.448,57	-	26.541,13	32.989,70
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(539.137,35)	639.137,35	-	-	-
Operaciones con participes	7.976.250,00	-	-	-	-	-	-	7.976.250,00
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024 (*)</b>	<b>11.981.250,00</b>	-	-	<b>(638.177,91)</b>	<b>6.448,57</b>	-	<b>(65.635,16)</b>	<b>11.283.885,50</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>11.981.250,00</b>	-	-	<b>(638.177,91)</b>	<b>6.448,57</b>	-	<b>(65.635,16)</b>	<b>11.283.885,50</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(527.955,68)	-	774.631,75	246.676,07
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	6.448,57	(6.448,57)	-	-	-
Operaciones con participes	6.230.250,00	-	-	-	-	-	-	6.230.250,00
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>18.211.500,00</b>	-	-	<b>(631.729,34)</b>	<b>(527.955,68)</b>	-	<b>708.996,59</b>	<b>17.760.811,57</b>

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

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

	<u>2025</u>	<u>2024 (*)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>509.104,93</b>	<b>(206.150,07)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(527.955,68)	6.448,57
Ajustes del resultado	830.819,01	(148.707,77)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	(24.053,83)	(137.380,84)
Gastos financieros	1.186,89	8.367,85
Diferencias de cambio	79.054,20	(22.995,74)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	774.631,75	3.300,96
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	183.374,66	(192.903,86)
Periodificaciones	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	47.753,50	25.324,58
Acreedores y otras cuentas a pagar	135.621,16	(218.228,44)
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	22.866,94	129.012,99
Pagos de intereses	(1.186,89)	(8.367,85)
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	24.053,83	137.380,84
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(4.998.695,93)</b>	<b>(8.315.073,44)</b>
Pagos por inversiones	(4.998.695,93)	(8.434.073,44)
Inversiones financieras	(4.998.695,93)	(8.434.073,44)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	-	119.000,00
Inversiones financieras	-	119.000,00
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>6.230.250,00</b>	<b>7.873.750,00</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	6.230.250,00	7.976.250,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	6.230.250,00	7.976.250,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	(102.500,00)
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	(102.500,00)
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(79.054,20)</b>	<b>22.995,74</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>1.598.204,80</b>	<b>(624.477,77)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.238.219,15	2.862.696,92
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.836.423,95	2.238.219,15

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

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

#### 1. Reseña del Fondo

A&G Global Private Equity I, F.C.R. (en adelante el Fondo) se constituyó el 10 de octubre de 2022. Su operativa se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante, "LECR") y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, que ha derogado la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y de sus sociedades gestoras.

El Fondo se inscribió el 18 de noviembre de 2022 en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 406.

El domicilio social del Fondo se encuentra en Paseo de la Castellana 92, 28046, Madrid.

La dirección, administración y gestión del Fondo están encomendadas a A&G Luxembourg AM S.A. (en adelante la Sociedad Gestora), que es una entidad supervisada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) y que figura inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B167203. La Sociedad Gestora tiene las más amplias facultades para su representación, incluyendo las de dominio y administración de su patrimonio, sin que ello suponga la propiedad de este.

El Fondo se constituyó con una duración de 10 años, a contar desde la fecha del cierre final. Esta duración podrá ser prorrogada a discreción de la Sociedad Gestora en tres periodos sucesivos de un año cada uno y estas prórrogas deberán ser comunicadas por la Sociedad Gestora con dos meses de antelación a los Partícipes.

Los partícipes sí podrán obtener el reembolso parcial de sus participaciones antes de la disolución y liquidación del Fondo.

El Fondo tendrá como objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de los Fondos Subyacentes, para lo cual podrá efectuar dichas inversiones mediante la toma de participaciones directamente de dichas entidades (mercado primario) o a través de terceros (mercado secundario), directa o indirectamente.

Asimismo, el Fondo podrá invertir directamente en Sociedades Subyacentes conforme a la Ley 22/2014, coinvertiendo con Fondos Subyacentes, o con terceros. De acuerdo con lo previsto en el artículo 9 de la Ley 22/2014, las Sociedades Subyacentes serán empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE.

No obstante, el Fondo también podrá extender su objeto principal a:

- a) La inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un cincuenta por ciento (50%) por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el ochenta y cinco por ciento (85%) del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006.
- b) La toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de la participación.

Asimismo, el Fondo también se regula por la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de entidades de capital riesgo.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Constitución con un patrimonio mínimo de un millón seiscientos cincuenta mil euros (1.650.000,00).
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 60% de su activo computable (esto es, el importe del patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, con los ajustes previstos en la LECR) en los siguientes activos:
  - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.
  - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad este 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) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la Entidad Capital Riesgo ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable.

La inversión en los activos de las letras c) y d) no podrán superar conjuntamente el 30 por ciento del total del activo computable.
- e) Acciones o participaciones de entidades de capital-riesgo, de acuerdo con lo previsto en la Ley.
- También se entenderán incluidas en el coeficiente obligatorio de inversión la concesión de financiación que cumpla los requisitos de las letras b) y c) anteriores, la inversión en acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que cotizan o se negocian en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes de otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas. A tales efectos se considerarán aptos los mercados que cumplan simultáneamente las siguientes características:
  - a) Tratarse de un segmento especial o de un mercado extranjero cuyos requisitos de admisión sean similares a los establecidos en la normativa estipulada para los sistemas multilaterales de negociación.
  - b) Tratarse de un mercado especializado en valores de pequeñas y medianas empresas.
  - c) Estar situado en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar doble imposición con cláusula de intercambio de información o de acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.
- En el caso de que una entidad de capital-riesgo tenga una participación en una entidad que sea admitida a cotización en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante una plaza máxima de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última. Transcurrido el plazo señalado, dicha participación deberá computarse dentro del coeficiente de libre disposición. Lo anterior se aplicará asimismo cuando la entidad de capital-riesgo tenga concedido un préstamo participativo a dicho tipo de entidad.
- El coeficiente obligatorio de inversión deberá cumplirse al finalizar cada ejercicio social.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

- Se podrá invertir hasta el 100 por cien de su activo computable sin incumplir el coeficiente obligatorio de inversión en otras entidades capital-riesgo constituidas conforme a la Ley y en entidades extranjeras similares que reúnan las características establecidas en la Ley. Para que la inversión en las entidades extranjeras se compute dentro del coeficiente obligatorio establecido en la Ley, será preciso que las propias entidades o sus sociedades gestoras estén establecidas en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria; y que, cualquiera que sea su denominación o estatuto, ejerzan, de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades similares a las realizadas por las entidades capital-riesgo reguladas en la Ley.
- De igual forma, las ECR no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo invertible (esto es, el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto de la entidad) en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
- En el artículo 17 de dicha Ley se señala que el porcentaje del coeficiente de inversión obligatorio anteriormente mencionado podrá ser incumplido:
  - i) Durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente Registro de la CNMV, o durante 24 meses a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiera incumplimiento previo.
  - ii) Cuando se produzca una ampliación de capital con aportación de nuevos recursos en una Sociedad de Capital Riesgo o una nueva aportación de recursos a los Fondos de Capital Riesgo, se podrá incumplir el porcentaje indicado suficiente durante los tres años siguientes a la ampliación o a la nueva aportación, si bien se exigirá el cumplimiento del coeficiente con anterioridad a la citada ampliación o aportación. Este límite temporal podrá calcularse para las Sociedades de Capital Riesgo desde la fecha de desembolso del capital correspondiente a la ampliación siempre que el desembolso se produzca dentro de los 6 meses posteriores a la ampliación de capital.

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo cumple con dichos coeficientes.

Caceis Bank Spain, S.A.U. ha sido designado como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones propias del cargo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de este. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

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

### ***a) Marco normativo de la información financiera aplicable al Fondo***

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

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

- b) La Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV y sus posteriores modificaciones incluyendo la Circular 1/2025, de 5 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifican la Circular 6/2008, de 26 de noviembre; la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, y la Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores; y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la CNMV y en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

#### **b) Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11 /2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., CNMV y sus posteriores modificaciones incluyendo la Circular 1/2025, de 5 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifican la Circular 6/2008, de 26 de noviembre; la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, y la Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores; con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

#### **c) Principios contables**

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

#### **d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se generan dudas acerca de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento como consecuencia de la actual situación social, económica y geopolítica y su posible evolución en el corto plazo.

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

#### **e) Comparabilidad de la información**

De acuerdo con la normativa aplicable, se presenta a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2025 y las cifras del ejercicio 2024.

#### **f) Agrupación de partidas**

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

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

#### **g) Elementos Recogidos en Varias Partidas**

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del Balance.

#### **h) Corrección de Errores**

En la elaboración de las presentes Cuentas Anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio anterior.

#### **i) Cambios en Criterios Contables**

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2024.

#### **j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La preparación de las Cuentas Anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, se llevan a término determinados juicios de valor entre los que destacan los relativos a la evaluación del eventual deterioro de activos, y de provisiones y pasivos contingentes.

La información contenida en estas Cuentas Anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados instrumentos financieros. (Nota 6).
- La estimación del posible deterioro de determinados activos. (Nota 6).
- La estimación del Impuesto sobre Sociedades. (Nota 12).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

### **3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

#### **a) Inversiones financieras**

##### *i. Clasificación de las inversiones financieras:*

Incluye la totalidad de las inversiones financieras que mantiene el Fondo, tanto a corto como a largo plazo. Incluye, asimismo, las inversiones financieras clasificadas, en su caso, como dudosas, bien sea porque su reembolso sea problemático o bien porque han transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial o con anterioridad a dicho plazo, cuando sus emisores se hayan declarado en concurso de acreedores o se encuentren en situación irreversible de deterioro. Se consideran a todos los efectos como activos financieros.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

Las inversiones financieras que durante el ejercicio 2025 ha mantenido el Fondo, se clasifican en los siguientes conceptos:

- Instrumentos de patrimonio: incluye, en su caso, acciones cotizadas y no cotizadas, acciones y participaciones de otras entidades de capital riesgo, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio, salvo que se trate de participaciones en empresas del grupo y asociadas, que no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros disponibles para la venta".

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

- "De entidades objeto de capital riesgo", las entidades financieras cuyo objeto principal consiste en 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). Asimismo, se incluyen las entidades extranjeras similares, siempre que estén domiciliadas en un Estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y que, cualquiera que sea su denominación o estatuto, ejerzan, de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades típicas de las entidades de capital-riesgo.
  - "De otras entidades", el resto no incluido en el apartado anterior, tales como acciones cotizadas y no cotizadas, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio.
- Préstamos y créditos a empresas: préstamos y créditos concedidos por el Fondo, como son los préstamos participativos o cualquier otra financiación a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".

#### *ii. Reconocimiento, valoración y deterioro de las inversiones financieras*

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

- Préstamos y partidas a cobrar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de inversiones financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

- Activos financieros disponibles para la venta: se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción explícitos directamente atribuibles. Adicionalmente, forman parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido. Los cambios que se produzcan en el valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación, se imputan, netos de su efecto impositivo, directamente en el patrimonio neto en el epígrafe de "Patrimonio neto - Ajustes por valoración en patrimonio neto - Activos financieros disponibles para la venta", hasta que el activo cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. El importe de la corrección valorativa será calculado como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el valor razonable de la inversión en los términos que se establecen en los párrafos siguientes. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable de los instrumentos de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto. Las correcciones valorativas por deterioro del valor se imputan en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A los efectos del registro de las correcciones valorativas por deterioro, las mismas deberán realizarse siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo. Se presume que el instrumento se ha deteriorado cuando:
  - Sin cotizar, se ha producido una caída de un 40% respecto a la valoración inicial del activo y si se ha producido un descenso de este de forma prolongada durante un periodo de un año y medio sin que se recupere el valor.
  - En caso de estar cotizando, si se ha producido una caída de un 40% en la cotización y si se ha producido un descenso de esta de forma prolongada durante un periodo de un año y medio sin que se recupere el valor.

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

Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.
- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas: su valor razonable es el valor de las transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas. En aquellos casos que no se hubiesen producido transacciones recientes y salvo mejor evidencia, el valor razonable se determina utilizando el criterio de patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a las inversiones en el patrimonio neto del Fondo (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías y minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

En relación con las plusvalías tácitas, se distingue entre:

- a) Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo pueden considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y se encuentren verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y siempre que subsistan en el momento de la valoración.
- b) Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada, o su grupo consolidado, o que son relativas a inmovilizaciones intangibles, que sólo podrán considerarse como tales cuando, formando parte del precio de la transacción, hayan sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no se puedan albergar dudas razonables sobre su efectividad.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

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

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

El valor razonable de los inversores también podrá ser determinado mediante la aplicación de otros modelos y técnicas de valoración generalmente aceptados en la práctica. Entre los modelos y técnicas de valoración a utilizar se incluyen:

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

Los modelos y técnicas de valoración empleados deberán ser aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y deberán estar debidamente documentados. Asimismo, maximizarán el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

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

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.
- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.
- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas mencionadas anteriormente.

La Sociedad Gestora del Fondo deberá evaluar la efectividad de los modelos y técnicas de valoración que utilice de manera periódica, empleando como referencia en caso de que estén disponibles y resulten aplicables los precios basados en datos o índices observables de mercado.

En caso de que ninguno de los modelos y técnicas de valoración permitan determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valora a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- Las acciones y participaciones en otras entidades de capital-riesgo se valoran al último valor liquidativo publicado por la entidad participada en el momento de la valoración, o valor difundido por esa entidad, o en caso de disponerse, al último valor liquidativo que se deduce de las cuentas anuales auditadas del ejercicio.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos (aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento) devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

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

##### *i. Resto de activos financieros*

El resto de activos financieros se desglosa, en su caso, a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas corrientes bancarias o los depósitos a la vista con vencimiento no superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la entidad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar" (Nota 5).
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas. Asimismo, incluye, en su caso, los desembolsos exigidos a los partícipes, desde la fecha que sean exigidos por el Fondo y hasta el momento en que dichos desembolsos se hagan exigibles. Por último, incluye también, en su caso, los deudores que han sido clasificados como dudosos, bien sea porque su reembolso sea problemático o bien porque han transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial, o con anterioridad a dicho plazo, cuando sus emisores se hayan declarado en concurso de acreedores o se encuentren en situación irreversible de deterioro. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".

##### *ii. Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, que mantiene el Fondo, se desglosan a efectos de presentación en el epígrafe de "Acreedores y cuentas a pagar" que recoge, en su caso, las deudas con suministradores de servicios, incluidas las relativas a la comisión de gestión que paga el Fondo a su Sociedad Gestora o por cualquier otra prestación de servicios, los importes pendientes de pago en la adquisición de valores u otras deudas con Administraciones Públicas.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

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

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

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

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

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

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

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones asociadas a los mismos se hayan extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluido los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

#### **d) Contabilización de operaciones**

##### *i. Compraventa de valores al contado*

Cuando existen operaciones con instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa se contabilizan el día de liquidación. En estos casos, el período de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en el apartado siguiente. Las compras se adeudan en el correspondiente epígrafe del activo del balance y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) - Resultados por enajenaciones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, clasificándose en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo vendido. En el momento en que las inversiones se hayan dado de baja del activo del balance por considerarse irrecuperables, se traspasan al epígrafe de "Activos fallidos" de las cuentas de orden los importes correspondientes a las mismas.

##### *ii. Compromisos de compras y ventas de valores*

Cuando existen compromisos de compras y venta de valores se registran en el momento de la contratación y hasta el vencimiento del contrato en los epígrafes de "Compromisos de compra de valores" o "Compromisos de venta de valores" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

#### *iii. Créditos y préstamos a empresas*

Los créditos y préstamos a empresas, incluidos los préstamos participativos, se registran a la fecha de su contratación o concesión, por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. Los intereses se registran de acuerdo con lo establecido en el apartado g.i. de esta nota. En el momento en que se consideren incobrables de forma irreversible y se den de baja del balance, su saldo se traspaasa al epígrafe de "Activos fallidos" de las cuentas de orden.

#### *iv. Compraventa de participaciones en otras entidades de capital-riesgo*

Se contabilizan por el importe efectivamente comprometido en el epígrafe de "Inversiones financieras a corto plazo - Instrumentos de patrimonio" o "Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio", según corresponda, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor, teniendo en cuenta lo establecido en el apartado ii anterior. Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconocerá una cuenta correctora del activo correspondiente ("Inversiones financieras a corto plazo - Instrumentos de patrimonio" o "Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio"), hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso que se registra en el epígrafe de "Deudas a corto plazo" del balance. La parte comprometida en otras entidades de capital-riesgo, se registra, en su caso, por el importe efectivamente comprometido en el epígrafe de "Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo" o "Compromisos de compra de valores - De otras empresas" de las cuentas de orden, según cumplan o no, respectivamente, las características establecidas en el artículo 9 de la Ley 22/2014. De igual modo, en el caso de que existan compromisos de venta de estas participaciones, se registran por el precio de venta acordado en el epígrafe de "Compromisos de venta de valores - De empresas objeto de capital riesgo" o "Compromisos de venta de valores - De otras empresas" de las cuentas de orden.

#### **e) Periodificaciones**

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

#### **f) Fondos reembolsables**

Los instrumentos de patrimonio propio del Fondo son las participaciones en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe de "Participes" del balance e incluye los importes desembolsados por los participes, así como los importes exigidos, recogiendo los importes comprometidos y no exigidos en el epígrafe de "Patrimonio comprometido no exigido" de las cuentas de orden. Adicionalmente, las aportaciones exigidas y no desembolsadas se registran, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.

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

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

##### *i. Comisiones y conceptos asimilados*

Las comisiones de gestión, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe de "Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro de este tipo de gastos por comisiones, se recogen las comisiones derivadas de la gestión y estructuración del Fondo por su Sociedad Gestora que se incluyen en el saldo del epígrafe de "Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas - Comisión de gestión" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10.a). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios. Con independencia de la comisión de gestión y estructuración descritas, la Sociedad Gestora no percibe del Fondo otras remuneraciones.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

#### *ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### **h) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

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

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida que exista probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

En particular, los derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales no han dado lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse se registran en la partida "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

El Fondo se encuentra acogido a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y que, en síntesis, son los siguientes:

1. Exención del 99% por las rentas positivas que se obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de las entidades de capital riesgo que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la Ley 27/2014, 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. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado, la aplicación de esta exención quedará condicionada a que se proceda a transmitir esta participación en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de ésta última.
2. Exención de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos de las sociedades que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo promuevan o fomenten, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero del 2016, elimina la limitación temporal para la aplicación de bases imponibles negativas, introduciendo una limitación cuantitativa del 70% de la base imponible previa a su compensación, admitiéndose, en todo caso, un millón de euros. No obstante, lo anterior, la Ley 36/2014, de 26 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2015, establece que, con efectos para los períodos impositivos que se inicien en el año 2016, el porcentaje de aplicación será el 60% (y no el 70 % establecido con carácter general en la Ley 27/2014 anteriormente indicada).

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

El Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social ha introducido la disposición adicional decimoquinta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece que, en el periodo impositivo correspondiente al ejercicio 2016, la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, para los contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo, aplicarán las siguientes especialidades:

- La compensación de bases imponibles negativas estará limitada al 50 por ciento de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la mencionada Ley 27/2014, de 27 de noviembre, y a dicha compensación, cuando en esos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros, pero inferior a 60 millones de euros.
- La compensación de bases imponibles negativas estará limitada al 25 por ciento de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la mencionada Ley 27/2014, de 27 de noviembre, y a dicha compensación, cuando en esos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 60 millones de euros.

Finalmente, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades del 25%.

#### ***i) Transacciones en moneda extranjera***

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

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

Las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en los activos financieros monetarios mantenidos por el Fondo en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

##### Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- a) El resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al patrimonio neto de la entidad.
- c) Las transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

- d) El efecto impositivo correspondiente.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

#### Estados totales de cambios en el patrimonio neto

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

- a) Ajustes por cambios de criterio y ajustes por errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores, en su caso.
- b) Total de Ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Operaciones con partícipes: recoge los cambios en el patrimonio neto derivadas de reparto de dividendos, ampliaciones (reducciones de capital), pagos con instrumentos de capital, etc.
- d) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

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

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

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

#### **l) Partidas corrientes y no corrientes**

El activo corriente comprenderá aquellos elementos que el Fondo espera vender, consumir o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación, aquellos otros cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera se produzca en el plazo de un año, así como el efectivo y equivalentes. Los demás activos se clasificarán como no corrientes.

Por otro lado, el pasivo corriente comprenderá aquellas obligaciones vinculadas al ciclo normal de explotación que el Fondo espera liquidar en el transcurso del mismo y las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca en el plazo máximo de un año. Los demás elementos del pasivo se clasificarán como no corrientes.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

#### m) Provisiones y gastos

Los administradores de la Sociedad Gestora en la formulación de los Estados financieros diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación. El Fondo, en el desarrollo de su actividad habitual, se encuentra sujeta a la supervisión de los organismos reguladores competentes. Los Administradores de la Sociedad Gestora prevén que como consecuencia de la acción de dichos organismos no surjan cuestiones que tengan un impacto significativo para estos Estados Financieros.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Incluye las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no puede ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.
- Activos contingentes: activos posibles surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Fondo. Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero se informa de ellos en las Notas a los mismos siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

#### 4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2025 y la distribución aprobada del resultado del ejercicio 2024, es la siguiente:

	Euros	
	Propuesta 2025	Aprobada 2024
Resultado del ejercicio	(527.955,68)	6.448,57
Distribución:		
A resultados de ejercicios anteriores	(527.955,68)	6.448,57
	(527.955,68)	6.448,57

#### 5. Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la composición del saldo de este epígrafe del balance era la siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Cuentas Corrientes		
Caceis Bank Spain	3.836.423,95	2.238.219,15
	3.836.423,95	2.238.219,15
Moneda:		
En euros	3.761.332,57	1.708.485,60
En moneda extranjera	75.091,38	529.733,55
	3.836.423,95	2.238.219,15

Las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo han devengado intereses en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 por importe de 24.053,83 euros y de 57.242,68 euros, respectivamente, registrados en el epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos acumulados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

A 31 de diciembre de 2025, se han registrado diferencias negativas de cambio por importe de 79.054,20 euros, registrados en el epígrafe de "Diferencias de Cambio Netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2024, se registraron diferencias positivas de cambio por importe de 22.995,74 euros, registrados en el epígrafe de "Diferencias de Cambio Netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 6. Inversiones financieras a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la composición del saldo de este epígrafe del balance era la siguiente:

	Euros	
	2025	2024
<b>Clasificación</b>		
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	14.017.210,54	9.018.514,61
	<b>14.017.210,54</b>	<b>9.018.514,61</b>
<b>Naturaleza</b>		
Instrumentos de patrimonio		
<i>De entidades de capital riesgo</i>	14.017.210,54	9.018.514,61
<i>De otras entidades</i>	-	-
	<b>14.017.210,54</b>	<b>9.018.514,61</b>

A continuación, se presenta determinada información a 31 de diciembre de 2025, y a 31 de diciembre de 2024, sobre las sociedades participadas que conforma el cuadro anterior:

2025					
Entidad	Domicilio	Fecha de suscripción	Coste de Inversión (euros)	Compromisos (euros)	Valor razonable (euros)
EQT X EUR SCSP	Luxemburgo	14.06.2023	2.035.654,40	3.863.621,10	1.826.968,00
APAX XI EUR SCSP	Luxemburgo	13.07.2023	957.610,37	3.863.621,10	1.113.087,00
CD&R XII SCSP	Luxemburgo	07.07.2023	750.574,53	2.740.156,81	1.426.956,65
CVC Capital Partners IX SCSP	Luxemburgo	24.05.2023	969.936,81	3.219.684,25	1.019.454,62
Partners Group V SICAV – RAIF	Luxemburgo	07.03.2024	1.750.741,57	3.863.621,10	1.674.226,00
Bridgepoint Europe VII	Luxemburgo	16.02.2024	2.548.758,95	3.863.621,10	2.976.869,00
New Mountain Partners VII SCSP	Luxemburgo	24.06.2024	1.244.034,60	3.288.188,17	1.399.049,98
KKR North America Fund XIV SCSP	Luxemburgo	13.12.2024	0,01	5.480.313,61	(56.276,53)
The Veritas Capital Fund IX-A SCSP	Luxemburgo	31.03.2025	146.269,92	5.480.313,61	(20.301,41)
Advent International GPE XI	Luxemburgo	15.06.2025	0,01	7.727.242,19	-
Menlo Ridgeview Co-Invest LLC	EE.UU.	24.04.2025	2.904.632,78	2.740.156,81	2.657.177,23
<b>Total</b>			<b>13.308.213,95</b>	<b>46.130.539,81</b>	<b>14.017.210,54</b>

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

2024					
Entidad	Domicilio	Fecha de suscripción	Coste de Inversión (euros)	Compromisos	Valor razonable (euros)
EQT X EUR SCSP	Luxemburgo	14.06.2023	1.645.867,84	6.000.000,00	990.973,17
APAX XI EUR SCSP	Luxemburgo	13.07.2023	993.415,34	6.000.000,00	1.204.066,52
CD&R XII SCSP	Luxemburgo	07.07.2023	1.229.511,04	4.785.056,00	1.700.268,39
CVC Capital Partners IX SCSP	Luxemburgo	24.05.2023	807.896,89	5.000.000,00	769.472,51
Partners Group V SICAV – RAIF	Luxemburgo	07.03.2024	1.054.184,35	6.000.000,00	1.027.735,03
Bridgepoint Europe VII	Luxemburgo	16.02.2024	2.724.191,06	6.000.000,00	2.771.341,36
New Mountain Partners VII SCSP	Luxemburgo	24.06.2024	629.083,25	5.765.349,00	554.657,63
KKR North America Fund XIV SCSP	Luxemburgo	13.12.2024	-	9.572.112,00	-
<b>Total</b>			<b>9.084.149,77</b>	<b>49.122.517,00</b>	<b>9.018.514,61</b>

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, no se percibieron dividendos por las inversiones mantenidas por el fondo. Las inversiones mantenidas por el fondo generaron dividendos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 por importe de 80.138,16 euros registrados en el epigrafe de “Intereses, dividendos y rendimientos acumulados” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El movimiento de las inversiones acaecido durante el ejercicio 2025, y el ejercicio 2024, se explica a continuación:

2025					
Entidad	Saldo a 31.12.2024	Altas	Bajas	Ajustes por valoración	Saldo a 31.12.2025
EQT X EUR SCSP	990.973,17	889.566,84	(499.780,28)	446.208,27	1.826.968,00
APAX XI EUR SCSP	1.204.066,52	497.527,49	(533.332,46)	(55.174,55)	1.113.087,00
CD&R XII SCSP	1.700.268,39	393.055,37	(871.991,88)	205.624,77	1.426.956,65
CVC Capital Partners IX SCSP	769.472,51	533.934,14	(371.894,22)	87.942,19	1.019.454,62
Partners Group V SICAV – RAIF	1.027.735,03	1.062.495,80	(365.938,58)	(50.066,25)	1.674.226,00
Bridgepoint Europe VII	2.771.341,36	810.803,99	(986.236,10)	380.959,75	2.976.869,00
New Mountain Partners VII scsp	554.657,63	877.588,34	(262.636,99)	229.441,00	1.399.049,98
KKR North America Fund XIV	-	0,01	-	(56.276,54)	(56.276,53)
Veritas Capital Fund IX-A SCSP	-	146.269,92	-	(166.571,33)	(20.301,41)
Advent International GPE XI	-	0,01	-	(0,01)	-
Menlo Ridgeview Co-Invest LLC	-	2.904.632,78	-	(247.455,55)	2.657.177,23
<b>Total</b>	<b>9.018.514,61</b>	<b>8.115.874,69</b>	<b>(3.891.810,51)</b>	<b>774.631,75</b>	<b>14.017.210,54</b>

2024					
Entidad	Saldo a 31.12.2023	Altas	Bajas	Ajustes por valoración	Saldo a 31.12.2024
EQT X EUR SCSP	680.201,00	886.768,82	(13.278,27)	(562.718,38)	990.973,17
APAX XI EUR SCSP	-	993.415,34	-	210.651,18	1.204.066,52
CD&R XII SCSP	-	1.338.410,24	(108.899,20)	470.757,35	1.700.268,39
CVC Capital Partners IX SCSP	-	807.896,89	-	(38.424,38)	769.472,51
Partners Group V SICAV – RAIF	-	1.054.184,35	-	(26.449,32)	1.027.735,03
Bridgepoint Europe VII	-	2.724.191,06	-	47.150,30	2.771.341,36
New Mountain Partners VII scsp	-	629.083,25	-	(74.425,62)	554.657,63
<b>Total</b>	<b>680.201,00</b>	<b>8.433.949,95</b>	<b>(122.177,47)</b>	<b>26.541,13</b>	<b>9.018.514,61</b>

Durante el ejercicio 2025 y 2024, las operaciones de venta de la cartera de inversiones han generado una pérdida por importe de 16.335,80 euros y 3.300,96 euros, respectivamente.

## **A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.**

### **MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025** **(Euros)**

#### **Apax XI EUR (LUX)**

Es un fondo de 213.000.000,00 euros que invierte en el segmento de large buyouts en Norte América (+50%), Europa (30% aproximadamente) y Asia (20% aproximadamente).

El Fondo ha comprometido una inversión de 3.863.621,10 de euros y a 31 de diciembre de 2025 había desembolsado un 28% de dicho compromiso.

A finales de 2025, Apax había invertido un total de 68 millones de euros en 12 empresas.

#### **Bridgepoint Europe VII**

Es un fondo de 6.976.000.000,00 de euros de euros que invierte en el segmento de large buyouts en Europa.

El Fondo ha comprometido una inversión de 3.863.621,10 de euros y a 31 de diciembre de 2025 había desembolsado un 66% de dicho compromiso.

A finales de 2025, Bridgepoint Europe VII había invertido un total de 840 millones de euros en 16 empresas.

#### **CD&R XII (Luxembourg)**

Es un fondo de 25.083.000.000,00 euros de euros que invierte en el segmento de large buyouts en Estados Unidos (75%) y Europa (25%).

El Fondo ha comprometido una inversión de 2.740.156,81 de euros y a 31 de diciembre de 2025 había desembolsado un 44% de dicho compromiso.

A finales de 2025, CD&R XII había invertido un total de 11.220 millones de dólares estadounidenses en 10 empresas.

#### **CVC IX B (Luxembourg)**

Es un fondo de 3.353.000.000,00 euros que invierte en el segmento de large buyouts de manera global.

El Fondo ha comprometido una inversión de 3.219.684,25 euros y a 31 de diciembre de 2024 había desembolsado un 30% de dicho compromiso.

A finales de 2025, CVC IX B había invertido un total de 1.237 millones de euros en 19 empresas.

#### **EQT X EUR SCSP**

Es un fondo de 16.849.000.000,00 euros que invierte en el segmento de large buyouts en Europa (75% aproximadamente) y Norte América (25% aproximadamente).

El Fondo ha comprometido una inversión de 3.863.621,10 euros y a 31 de diciembre de 2025 había desembolsado un 49% de dicho compromiso.

A finales de 2025, EQT X EUR SCSP había invertido un total de 7.077 millones de euros en 15 empresas.

#### **New Mountain VII**

Es un fondo de 15.425.000.000,00 euros que invierte en el segmento de large buyouts en Estados Unidos.

El Fondo ha comprometido una inversión de 3.288.188,17 de euros y a 31 de diciembre de 2024 había desembolsado un 36% de dicho compromiso.

A finales de 2025, New Mountain VII había invertido un total de 4.786 millones de dólares estadounidenses en 9 empresas.

## **A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.**

### **MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025** **(Euros)**

#### **Partners Group Direct V**

Es un fondo de 1.385.000.000,00 euros que invierte en el segmento de large buyouts de manera global.

El Fondo ha comprometido una inversión de 3.863.621,10 de euros y a 31 de diciembre de 2025 había desembolsado un 45% de dicho compromiso.

A finales de 2025, Partners Group Direct V había invertido un total de 596 millones de euros en 17 empresas.

#### **KKR North America Fund XIV SCSp**

Es un fondo con un objetivo de 20.000.000.000,00 dólares estadounidenses. El objetivo del fondo es invertir en 20-25 compañías en Estados Unidos y Canadá.

El Fondo ha comprometido una inversión de 5.480.313,61 de euros y a 31 de diciembre de 2025 no había desembolsado ningún porcentaje sobre dicho compromiso.

A finales de 2025, KKR North America Fund XIV había invertido un total de 2.700 millones de dólares estadounidenses en 3 empresas.

#### **The Veritas Capital Fund IX-A**

Es un fondo con un objetivo de 13.000.000.000,00 dólares estadounidenses Sus industrias objetivo incluyen: Aeroespacial y Defensa, Salud, Educación, Sostenibilidad e Infraestructura.

El Fondo ha comprometido una inversión de 5.480.313,61 de euros y a 31 de diciembre de 2025 había desembolsado un 3% de dicho compromiso.

A finales de 2025, The Veritas Capital Fund IX-A no ha realizado todavía ninguna inversión.

#### **Menlo Ridgeview Co-Invest**

Project Menlo representa la inversión en Radiant Logic, una compañía de software de seguridad especializada en la gestión, análisis y observación de información relacionada con las identidades.

El Fondo ha comprometido una inversión de 2.740.156,81 de euros y a 31 de diciembre de 2025 había desembolsado el 100% de dicho compromiso.

#### **Advent International GPE XI**

Es un fondo con un objetivo de 26.000.000.000,00 euros que planea invertir a nivel global en 5 sectores: Servicios Empresariales y Financieros, Consumo, Salud, Industria y Tecnología.

El Fondo ha comprometido una inversión de 7.727.242,19 de euros y a 31 de diciembre de 2025 no había desembolsado ningún porcentaje sobre dicho compromiso.

A finales de 2025, The Veritas Capital Fund IX-A no ha realizado todavía ninguna inversión.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

#### 7. Deudores

La composición de los saldos del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
<b>Clasificación:</b>		
Deudores por operaciones vinculadas	63.400,00	-
Otros	3.628,42	51.381,92
	<b>67.028,42</b>	<b>51.381,92</b>

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo del epígrafe de "Deudores" se corresponde principalmente con el importe pendiente de cobro de uno de los vehículos paralelos por regularización de las inversiones por importe de 63.400,00 euros.

A 31 de diciembre de 2024, el saldo del epígrafe de "Deudores" se corresponde con saldos por comisiones de gestión pendientes de pago debido a un ajuste por importe de 51.381,92 euros.

#### 8. Acreedores y cuentas a pagar

La composición de los saldos del epígrafe de Acreedores y cuentas por pagar es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
<b>Clasificación:</b>		
Comisiones pendientes de pago	145.218,35	9.588,58
Comisión de administración	5.219,61	6.601,00
Acreedores por resto de servicios prestados	9.413,38	7.000,00
Otros	-	1.040,60
	<b>159.851,34</b>	<b>24.230,18</b>

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la cuenta "Comisiones pendientes de pago" corresponde principalmente con el importe del saldo de la comisión de gestión por importe de 140.849,59 euros. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de la cuenta "Comisiones pendientes de pago" corresponde principalmente con el importe del saldo de la comisión de depositaria por importe de 8.601,45 euros.

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, el epígrafe de "Acreedores por resto de servicios prestados" del pasivo del balance recoge el saldo correspondiente a servicios profesionales relacionados con los servicios de auditoría pendientes de pago.

#### 9. Patrimonio Neto

##### Fondos Reembolsables

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones Clase A, Clase B, Clase C y Clase P, que, a excepción de las diferencias consignadas en relación con la remuneración de la Sociedad Gestora y demás derechos económicos por cada tipo de inversor, son de iguales características, sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás inversores, un derecho sobre el patrimonio del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2025, las aportaciones de los partícipes del Fondo son de 18.211.500,00 euros (11.981.250,00 euros al 31 de diciembre de 2024) formalizadas en 18.211.500 participaciones nominativas (11.981.250 participaciones al 31 de diciembre de 2024).

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

La composición de los saldos de los partícipes a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Partícipes Clase A	-	-
Partícipes Clase B	7.030.000,00	4.625.000,00
Partícipes Clase C	10.801.500,00	7.106.250,00
Partícipes Clase P	380.000,00	250.000,00
	<b>18.211.500,00</b>	<b>11.981.250,00</b>

Los inversores que suscriban un Compromiso de inversión por un importe igual o superior a dos millones quinientos mil (2.500.000,00) euros suscribirán participaciones Clase A.

Por su parte, los inversores que suscriban un Compromiso de inversión por un importe entre un millón (1.000.000,00) y dos millones quinientos mil (2.500.000,00) o aquellos que actúen bajo contratos de gestión discrecional de carteras o contratos de asesoramiento con pago explícito, en los que, por obligación regulatoria o pacto expreso, el asesor no pueda retener cualquier cantidad recibida por un tercero, por un mínimo de ciento veinticinco mil euros (125.000,00) o de cien mil euros (100.000,00) en caso de cuentas conjuntas por titular o junto con sus entidades afiliadas, en caso de que la Sociedad Gestora lo autorice, suscribirán participaciones Clase B.

Los inversores que suscriban un Compromisos de Inversión por un importe superior a ciento veinticinco mil euros (125.000,00) o a cien mil euros (100.000,00) por titular, en caso de cuentas conjuntas suscribirán participaciones Clase C.

Las Participaciones Clase P serán suscritas por el Promotor del Fondo, Asesores y Gestores Financieros, S.A.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión vigente, el valor de cada participación será el resultado de dividir el patrimonio del Fondo por el número de participaciones en circulación ponderado por los derechos económicos que, de acuerdo con el Reglamento de Gestión, correspondan a cada clase de participación. A estos efectos, el valor del patrimonio del Fondo se determinará de acuerdo con las normas legales aplicables.

El patrimonio total comprometido de los Partícipes a 31 de diciembre de 2025 y de 2024, asciende a 47.925.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 había 208 partícipes, ninguno de ellos significativo.

Con fecha de 12 de junio de 2024 y 1 de julio de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo realizó una llamada de capital del patrimonio total comprometido por parte de los partícipes del Fondo, equivalente a 4.676.500,00 euros y 3.300.000,00 euros, respectivamente.

Con fecha de 10 de abril de 2025, la Sociedad Gestora del Fondo realizó una llamada de capital del 5% del patrimonio total comprometido por parte de los partícipes del Fondo, equivalente a 2.396.250,00 euros.

Adicionalmente, con fecha de 9 de octubre de 2025 se realizó otra llamada de capital a los partícipes del Fondo por importe total de 3.834.000,00 euros.

#### **10. Ingresos y gastos**

##### **a) Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas**

###### *Comisión de Gestión*

Según se indica en la Nota 1, la administración, representación y dirección del Fondo están encomendadas a A&G Luxembourg AM S.A. Por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión que se ha contabilizado en el epígrafe de "Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas". Dicha comisión de gestión se paga en función de lo siguiente:

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

Desde la Fecha del Primer Cierre, la Sociedad Gestora tendrá derecho a percibir, por parte de los Participes que hayan suscrito Participaciones de Clase A, Participaciones de Clase B y Participaciones de Clase C, una comisión de gestión anual fija sobre los compromisos de inversión en Entidades Participadas durante el Periodo de Inversión y sobre el Capital Comprometido una vez finalizado el Periodo de Inversión (la "Comisión de Gestión"). En particular, para el pago de la Comisión de Gestión se aplicarán las siguientes comisiones:

- A las Participaciones de Clase A (Nota 9) se les aplicará una Comisión de Gestión anual equivalente al cero noventa por ciento (0,90%).
- A las Participaciones de Clase B (Nota 9) se les aplicará una Comisión de Gestión anual equivalente al uno con diez por ciento (1,10%).
- A las Participaciones de Clase C (Nota 9) se les aplicará una Comisión de Gestión anual equivalente al uno con veinticinco por ciento (1,25%).
- Los titulares de Participaciones de Clase P (Nota 9) no abonarán la Comisión de Gestión a la Sociedad Gestora, en ningún caso.

Dicha Comisión de Gestión se calculará de la siguiente manera:

- a) Durante el Periodo de Inversión, sobre el importe de los compromisos de inversión en Entidades Participadas, siempre y cuando dicho importe no supere el importe de los Compromisos totales del Fondo.
- b) Finalizado el Periodo de Inversión, sobre la cantidad total comprometida por el Fondo en Entidades Participadas menos el coste de adquisición de las inversiones que hayan sido desinvertidas (el "Capital Comprometido"), siempre y cuando dicho importe no supere el importe de los Compromisos totales del Fondo.

En total, el Fondo ha devengado durante el ejercicio 2025 y 2024 un importe de 497.301,49 euros y 262.140,54 euros, respectivamente, por la Comisión de Gestión antes mencionada.

#### *Comisión de Éxito*

Se prevé que los titulares de las Participaciones de Clase P y la Sociedad Gestora reciban una Comisión de Éxito consistente en las Distribuciones a las que tienen derecho en virtud de las Reglas de Prelación indicadas en el apartado 4.4 del Folleto Informativo del Fondo.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha devengado ningún importe por Comisión de Éxito.

#### *Comisión de Suscripción*

La comisión de suscripción de nuevas participaciones es una comisión única que se devenga a favor de la Sociedad Gestora en el momento en el que se suscriban las Participaciones Clase C.

Dicha comisión se determina en función de lo siguiente:

- Un importe equivalente a un 1% del compromiso de inversión correspondiente a cada uno de los inversores que suscriban participaciones de la Clase C.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo ha reconocido una comisión pagadera a A&G Luxembourg AM, S.A. por importe de 92.750,00 euros como contraprestación por sus servicios en la suscripción de las nuevas participaciones. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 el Fondo no ha reconocido comisión por este concepto.

#### *Comisión de Depositaria*

Durante el ejercicio 2025 y en el 2024, el Fondo ha reconocido una comisión de depositaria pagadera a Caceis Bank Spain, S.A.U. por importe de 12.000,00 euros y 12.000,78 euros, respectivamente, por la designación a esta entidad como depositario del Fondo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 50 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

La comisión de depositaria se calcula sobre el patrimonio efectivo depositado de la forma que sigue:

- Un 0,08% sobre el patrimonio efectivo depositado durante el periodo de inversión.
- Una vez finalizado el periodo anterior y hasta la fecha de liquidación del Fondo, se calculará como un 0,07% sobre el patrimonio efectivo depositado.

#### b) Otros gastos de explotación

En este epígrafe se recogen los gastos incurridos por el Fondo por los siguientes conceptos:

	Euros	
	2025	2024
Servicios de profesionales independientes	66.552,34	46.601,63
Comisión de Administración	12.851,36	24.816,00
Otros gastos	119.340,30	5.210,41
	<b>198.744,00</b>	<b>76.628,04</b>

Al 31 de diciembre de 2025 en la partida de "Servicios de profesionales independientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se recoge principalmente el saldo relativo a los honorarios por servicios legales prestados por Deloitte Legal por importe de 52.030,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 en la partida de "Servicios de profesionales independientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se recoge principalmente el saldo relativo a los honorarios por servicios legales prestados por Deloitte Legal por importe de 36.300,00 euros.

Los honorarios de los auditores por la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y 2024 ha ascendido a un importe de 8.000,00 euros y 8.485,00 euros, respectivamente, no existiendo en 2025 ni en 2024 otros honorarios, adicionales a los de auditoría, facturados por el auditor o por otras entidades vinculadas al mismo.

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

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores	36,39	15,16
Ratio de operaciones pagadas	29,70	15,15
Ratio de operaciones pendientes de pago	63,96	17,00
	Importe (Euros)	
	2025	2024
Total pagos realizados	589.500,08	553.124,14
Total pagos pendientes	142.853,52	1.040,60

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

Adicionalmente, la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido legalmente, así como el porcentaje de dichas facturas sobre el total. El desglose de esta información se muestra en el siguiente cuadro:

	2025	2024
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	58	41
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	95,08%	85,42%
Importe en euros de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	589.500,08	518.928,95
Porcentaje sobre el importe total pagado	80,49%	93,82%

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Acreedores y cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance.

Se entiende por "Período medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

### 11. Saldos con vinculadas

A continuación, se incluye un resumen de los saldos al 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 de las operaciones realizadas durante el ejercicio 2025 y 2024 con entidades vinculadas:

	Nota	Euros	
		2025	2024
<b>Balance:</b>			
<b>Acreedores y cuentas por pagar</b>	9	<b>150.437,96</b>	<b>28.290,57</b>
Comisión de gestión		140.849,59	987,13
Comisión de depositaria		4.368,76	20.702,44
Comisión de Administración		5.219,61	6.601,00
<b>Pérdidas y ganancias:</b>			
<b>Comisiones satisfechas</b>	11.a	<b>509.301,49</b>	<b>366.891,32</b>
Comisión de gestión		497.301,49	262.140,54
Comisión de suscripción		-	92.750,00
Comisión de depositaria		12.000,00	12.000,78
<b>Otros gastos de explotación</b>	11.b	<b>12.851,36</b>	<b>25.234,81</b>
Comisión de Administración		12.851,36	24.816,00
Otros gastos		-	418,81

A los efectos de esta nota se consideran partes vinculadas a la Sociedad Gestora, Sociedad Depositaria y a los vehículos gestionados por A&G y que son co-inversores en el mismo programa en el que invierte el Fondo.

### 12. Situación Fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución (Nota 1).

Debido a la modificación introducida por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades, para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2018 es del 25%.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

La conciliación del resultado contable al 31 de diciembre de 2025 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2025	2024
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>(527.955,68)</b>	<b>6.448,57</b>
Diferencias permanentes	-	-
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>(527.955,68)</b>	<b>6.448,57</b>
<b>Base imponible fiscal previa</b>	<b>(527.955,68)</b>	<b>6.448,57</b>
Compensación de bases imponibles negativas	-	(6.448,57)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>(527.955,68)</b>	-
Tipo de gravamen	25,00%	25,00%
<b>Cuota íntegra</b>	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
<b>Cuota a pagar / (devolver)</b>	-	-

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2018, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025, una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar, al 31 de diciembre de 2025, son las siguientes:

Año de origen	Euros	
	2025	2024
2022	92.591,99	92.591,99
2023	539.137,35	539.137,35
2024	-	-
2025	527.955,68	-
	<b>1.159.685,02</b>	<b>631.729,34</b>

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no ha registrado importe alguno en concepto de gasto por Impuesto sobre Sociedades y no mantiene activos y pasivos por impuesto diferido.

### **13. Gestión del riesgo y gestión del capital**

La actividad del Fondo se circunscribe al objeto social establecido por la normativa específica para las Entidades de Capital-Riesgo. En este sentido, la propia actividad de inversión característica de este tipo de entidades conlleva el riesgo correspondiente, derivado del mayor o menor éxito en la generación de valor en cada inversión de la cartera del Fondo.

Los riesgos de mercado fuera del ámbito propio de la actividad característica de Capital-Riesgo son bajos en los tres ámbitos, riesgo de precio, riesgo de tipo de interés y riesgo de tipo de cambio.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

En cuanto al riesgo de liquidez del Fondo, se considera bajo en relación con las posiciones acreedoras por gastos del mismo, debido a su escasa relevancia respecto de su patrimonio total y su posición de tesorería recurrente.

Se considera que el patrimonio mantenido por el Fondo es adecuado para su perfil de riesgo y entorno operativo.

A continuación, se describen los principales riesgos asociados a la actividad del Fondo, sin que se pueda considerar que constituya un listado exhaustivo y limitado de los riesgos a los que está expuesto el Fondo.

#### **Riesgo de mercado**

Las inversiones llevadas a cabo por el Fondo estarán expuestas a los principales riesgos del mercado en el que operan, incluyendo

- a) Riesgo de tipo de interés: Tanto el efectivo como los activos líquidos del Fondo están expuestos al riesgo de tipo de interés, el cual podrá tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. El nivel del Patrimonio Total Comprometido invertido en instrumentos afectos a este riesgo es poco relevante.
- b) Riesgo de tipo de cambio: Dadas las limitaciones geográficas de inversión a las que se encuentra sometido el Fondo, se considera que no se está expuesto al riesgo de tipo de cambio. El Fondo opera casi exclusivamente en el ámbito de la eurozona, y la práctica totalidad de sus deudas están denominadas en euros para lo que el riesgo de tipo de cambio es prácticamente nulo.
- c) Riesgo de precio: El Fondo está expuesto a la variación de precios de las inversiones realizadas como consecuencia de movimientos macroeconómicos en los mercados, mayor o menor competencia entre inversores, nacionales y extranjeros, o cambios tecnológicos, entre otros.

Asimismo, debido a que el objetivo de inversión del Fondo está enfocado en participaciones de Entidades cuya actividad consiste en la producción de energía eléctrica mediante el uso de tecnología solar fotovoltaica o eólica, el Fondo estará también sometido a riesgos de mercado adicionales, entre los que se incluyen:

#### **Riesgo de liquidez**

- a) Riesgo de liquidez de las participaciones del Fondo: No existe un mercado líquido, organizado y abierto para la transmisión de las participaciones del Fondo, que se regirá por lo dispuesto en el Artículo 15 del Reglamento de Gestión del Fondo, por lo que los Participes podrán tener dificultades a la hora de transmitir sus participaciones o a no alcanzar su expectativa de precio.
- b) Riesgo de liquidez de las Entidades Participadas: Las Entidades Participadas por el Fondo son compañías que operan en mercados no organizados, por lo que el Fondo puede verse expuesto, en el momento de disponer de sus Entidades Participadas, a que se materialice el riesgo de iliquidez, penalizando el precio de venta e, incluso, imposibilitando la posibilidad de desinvertir.

#### **Riesgo de crédito**

Este riesgo nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe.

## A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Euros)

#### Riesgo regulatorio

- a) Riesgo regulatorio del Fondo: El marco legal y fiscal aplicable a las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y, en particular, a los fondos de capital riesgo, puede verse modificado durante la vida del mismo, pudiendo tales modificaciones tener un impacto negativo sobre la rentabilidad del Fondo o la de sus Participes.

Asimismo, debido a la actividad que llevan a cabo las Entidades Participadas, el Fondo estará también indirectamente sometido a riesgos regulatorios adicionales.

- b) Riesgo regulatorio de las Entidades Participadas: Las Entidades Participadas por el Fondo son compañías que operan bajo un marco regulatorio definido. En los últimos años la regulación de las energías renovables en España ha sufrido multitud de modificaciones lo que ha provocado, en algunos casos, la pérdida o reducción significativa de los derechos económicos asociados a proyectos que ya estaban en explotación.

#### Riesgos derivados de factores ASG

El Fondo tiene como objetivo la realización de inversiones sostenibles, que además de promover un objetivo sostenible y de transición energética deberán no perjudicar otros objetivos de desarrollo sostenible y asegurar que las inversiones se rigen por criterios de gobernanza, sociales y medioambientales. A este respecto, las Entidades Participadas pueden verse afectadas por circunstancias negativas en el ámbito medioambiental, social o de gobernanza, que pueden requerir al Fondo la aportación de recursos y la implantación de medidas de control y análisis de elementos ASG adicionales que puedan afectar negativamente, en determinadas circunstancias, a la posición financiera de las Entidades Participadas y/o del Fondo.

Asimismo, no alcanzar la consecución de los objetivos de sostenibilidad promovidos por el Fondo podría impactar negativamente en las Entidades Participadas y en el Fondo, así como en la liquidez de las inversiones del Fondo o de sus Participaciones.

#### Riesgo macroeconómico

La evolución de las empresas en las que invierte el Fondo podrá continuar estrechamente relacionada con la situación macroeconómica de Europa. En 2025, la economía de la Unión Europea mostró una moderada recuperación respecto a los años anteriores, en un entorno aún condicionado por tensiones geopolíticas, incertidumbre comercial y desafíos estructurales.

A pesar de esta mejora gradual, la recuperación siguió siendo heterogénea entre Estados Miembros y vulnerable a factores de riesgo persistentes. Entre ellos destacan el endurecimiento del entorno comercial global —incluido el efecto de nuevos aranceles internacionales—, la volatilidad financiera y la continuidad de tensiones geopolíticas

En este contexto, estos elementos podrían seguir afectando negativamente a la actividad económica, con potenciales implicaciones en la rentabilidad de las inversiones del Fondo y en la evolución de las Entidades Participadas, especialmente en sectores sensibles al ciclo y en economías con crecimiento más débil dentro del bloque.

#### 14. Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2025 que puedan afectar significativamente las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

## **A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, F.C.R.**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

#### **Evolución del Fondo**

Durante el ejercicio 2025, el Fondo ha estado centrado en la originación y ejecución de nuevas oportunidades de inversión.

El período de comercialización del Fondo culminó en noviembre del ejercicio anterior, 2024, alcanzando un total de compromisos por parte de los inversores por importe de 47.925.000,00 euros.

A finales de 2025 la cartera se componía de 11 fondos, habiendo comprometido un total de 46.130.539,81 euros en los mismos.

#### **Principales Riesgos del Fondo**

La descripción de los principales riesgos del Fondo se incluye en la memoria de las cuentas anuales.

#### **Modificación de los Estatutos y el Programa de Actividades del Fondo**

No se han producido modificaciones posteriores a la constitución del Fondo.

#### **Participaciones propias**

El Fondo no mantiene participaciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2025 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2025.

#### **Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio 2025**

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2025, distintos a los comentados en la memoria, que puedan afectar significativamente las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha

#### **Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado actividades en materia de investigación y desarrollo.

#### **Medio ambiente**

La Sociedad Gestora declara que el Fondo se enmarca como un producto financiero en el sentido del artículo 6 del Reglamento 2019/2088.