



2014

Kudeaketari buruzko txostena
Informe de Gestión

MERKATARITZAKO FORU SOZIJETATEAK / SOCIEDADES MERCANTILES FORALES

Seed Capital Sozietate Kudeatzailea, A.B.
Sociedad Gestora Seed Capital S.A

“BIZKAIKO SEED KAPITAL, ARRISKU KAPITALEKO ERAKUNDEAK KUDEATZEKO SOZIJETATEA, A.B.”-k 2014 urtean egindako jardueraren oinarritzko ardatzak hauek izan dira:

- 1.- Funtsen inbertsioak eta desinbertsioak
- 2.- Funtsen likidezia
- 3.- Partaidetutako enpresen jarraipena
- 4.- Beste zenbait gai

1.- Funtsen inbertsioak eta desinbertsioak

Enpresa berritzaileak sortu eta abian jartzen laguntzeko zereginen, SEED CAPITAL DE BIZKAIA sozietateak ekitaldi ona izan du, egin dituen inbertsioei dagokionez, gaur egun dugun egoera ekonomiko zaila gorabehera.

Zifrak zehaztuz, hauek dira SEED CAPITAL DE BIZKAIA sozietateak urtean zehar egindakoak: 4 proiektutan inbertitu du, guztira, 1.020.000,00 euroko zenbatekoarekin. Zenbateko horretatik, 950.000,00 euro ekitaldian aurkeztu eta onartu diren 3 ekimen berrietan erabili dira, eta 70.000,00 euro, berriz, Funtsek partaidetutako enpresa bat bigarrenaz finantzatzeko erabili dira.

Bestetik, inbertsio osoaren 1.020.000,00 euroetatik, 150.000,00 € kapital partaidetzan erabili dira eta 870.000,00 €, partaidetza-mailegutan.

Ondorenez, enpresek partaidetza-maileguaren formula finantzaketa egiteko modu gehigarri gisa onartzen dutela berresten digu; hala ere, horrek ez du esan nahi SCBk oinarri berritzaileko enpresa ekimenetan behin-behineko kide eta sustatzaile gisa parte hartzeko duen filosofia pixkana galduko denik.

La actividad de “SEED CAPITAL DE BIZKAIA, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO, S.A.”, durante el año 2014, ha girado en torno a los siguientes ejes fundamentales:

- 1.- Inversiones y desinversiones de los fondos
- 2.- Liquidez de los fondos
- 3.- Seguimiento de las empresas participadas
- 4.- Varios

1.- Inversiones y desinversiones de los Fondos

Siguiendo con su labor de apoyo a la creación y puesta en marcha de nuevas empresas innovadoras, SEED CAPITAL DE BIZKAIA ha cerrado un buen ejercicio en cuanto a inversiones realizadas, teniendo en cuenta la delicada situación económica en la que nos encontramos inmersos.

Concretando en cifras, a lo largo del año SEED CAPITAL DE BIZKAIA ha realizado la inversión en 4 proyectos por un importe total de 1.020.000,00 €. De este importe, 950.000,00 euros han sido destinados a 3 nuevas iniciativas presentadas y aprobadas en el ejercicio, mientras que 70.000,00 euros se han invertido en una segunda financiación a una empresa ya participada por los Fondos.

Por otro lado, de 1.020.000,00 € de inversión total, 150.000,00 € han sido en participación en capital, y 870.000,00 € en préstamos participativos.

Esto nos confirma la buena aceptación por parte de las empresas del préstamo participativo como forma de financiación adicional, sin que ello conlleve la pérdida progresiva de la filosofía distintiva de SCB como socio temporal e impulsor de iniciativas empresariales de carácter innovador.

Kudeaketari buruzko txostena
Informe de Gestión

MERKATARITZAKO FORU SOZIETATEAK / SOCIEDADES MERCANTILES FORALES

Seed Capital Sozietate Kudeatzailea, A.B.
Sociedad Gestora Seed Capital S.A

Horrenbestez, egindako inbertsioen % 93 enpresa sortu berriei dagokie, eta % 7 finantzaketarako bigarren txandei dagokie. Proiektu bakoitzaren batez besteko inbertsioa 255.000 eurokoa izan da, hau da, aurreko urteetako batez bestekoa baino handixeagoa.

Desinbertsioei dagokienez, desinbertsio-eragiketa bat erabaki da. Ondoren emango da horren berri zehatzagoa.

Egindako inbertsioak

Inbertsio berri hauek egin dira:

Como conclusión, de las inversiones realizadas, el 93% corresponden a empresas de nueva creación, y un 7% corresponden a segundas rondas de financiación. La inversión media por proyecto ha sido de 255.000 €, ligeramente superior a la media de los años anteriores.

En cuanto a desinversiones, se ha acordado una operación de desinversión, cuyo detalle se ofrece a continuación.

Inversiones realizadas

Las nuevas inversiones realizadas han sido las siguientes:

ENPRESA / EMPRESA	BOLETUS NETWORK S.L.
JARDUERA / ACTIVIDAD	Alegiazko <i>market place</i> -a. / Market place virtual.
SEED CAPITAL DE BIZKAIA SOZIETATEAREN EKARPENA / APORTACIÓN DE SEED CAPITAL DE BIZKAIA	150.000 €, partaidetza-maileguan. 150.000 € de préstamo participativo.
KAPITAL SOZIALA / CAPITAL SOCIAL	50.000€ kapitala / capital
INBERTSIOAK / INVERSIONES	400.000 €
AURREIKUSITAKO ENPLEGUA / EMPLEO PREVISTO	7

ENPRESA / EMPRESA	SMELTING PERFORMERS GROUP S.L.
JARDUERA / ACTIVIDAD	Konplexutasun handiko piezen mekanizazio zehatza serie ertain eta luzeetan. Mecanizado de precisión de piezas de alta complejidad en series medias y largas.
SEED CAPITAL DE BIZKAIA SOZIETATEAREN EKARPENA / APORTACIÓN DE SEED CAPITAL DE BIZKAIA	500.000 €, partaidetza-maileguan. 500.000 € de préstamo participativo.
KAPITAL SOZIALA / CAPITAL SOCIAL	691.150 € kapitala / capital
INBERTSIOAK / INVERSIONES	1.550.000 €
AURREIKUSITAKO ENPLEGUA / EMPLEO PREVISTO	57



2014

Kudeaketari buruzko txostena
Informe de Gestión

MERKATARITZAKO FORU SOZIETATEAK / SOCIEDADES MERCANTILES FORALES

Seed Capital Sozietate Kudeatzailea, A.B.
Sociedad Gestora Seed Capital S.A

ENPRESA / EMPRESA	LABEL FACTORY S.L.
JARDUERA / ACTIVIDAD	Etiketatzeko automatikoko ekipamenduak fabrikatzea, manufaktura-industrian erabil daitezten. Fabricación de equipos de etiquetado automático destinados a la industria manufacturera.
SEED CAPITAL DE BIZKAIA SOZIETATEAREN EKARPENA / APORTACIÓN DE SEED CAPITAL DE BIZKAIA	80.000 € kapitala % 44,4 + 220.000 partaidetza-maileguan. 80.000 € de capital 44,4% + 220.000 de préstamo participativo.
KAPITAL SOZIALA / CAPITAL SOCIAL	180.000,00 € kapitala / capital
INBERTSIOAK / INVERSIONES	1.290.000 €
AURREIKUSITAKO ENPLEGUA / EMPLEO PREVISTO	5

Partaidetuta badagoen enpresa batean inbertsio hau egin da:

La inversión realizada en una empresa ya participada ha sido la siguiente:

ENPRESA / EMPRESA	BAI WIND S.L.
JARDUERA / ACTIVIDAD	Energia berriztagarri minieolikoko ekipamendua sustatu, merkaturatu, fabrikatu eta banatzea. La promoción, comercialización, fabricación y distribución de equipamiento de energía renovable minieólica.
SEED CAPITAL DE BIZKAIA SOZIETATEAREN EKARPENA / APORTACIÓN DE SEED CAPITAL DE BIZKAIA	70.000 €, kapitalean eta lehenago ekarri zenari gehituta, Seed-en ekarpen osoa 130.000 €-ko kapitala eta 90.000 €-ko mailegua da. 70.000 € de capital que sumado a lo aportado antes hacen una aportación total de Seed de 130.000 € de capital y 90.000 € de préstamo.
KAPITAL SOZIALA / CAPITAL SOCIAL	118.235 € kapitala / capital. 42.265 €-ko erreserba jaulkipen-primagatik. / 42.265 € de reserva por prima emisión.
INBERTSIOAK / INVERSIONES	350.000 €
AURREIKUSITAKO ENPLEGUA / EMPLEO PREVISTO	2



2014

Kudeaketari buruzko txostena
Informe de Gestión

MERCATARITZAKO FORU SOZIETATEAK / SOCIEDADES MERCANTILES FORALES

Seed Capital Sozietate Kudeatzailea, A.B.
Sociedad Gestora Seed Capital S.A

Egindako desinbertsioak

Desinversiones realizadas

2014. ekitaldian desinbertsio hau gauzatu da:

La desinversión formalizada en este ejercicio 2014 ha sido la siguiente:

ENPRESA / EMPRESA	DYNAKIN S.L.
JARDUERA / ACTIVIDAD	Azterketa farmakodinamikoak eta farmakozinetikoak egitea, botikak eta biomarkadoreak baloratzea. Realización de estudios farmacodinámicos y farmacocinéticos, valoración de fármacos y biomarcadores.
INBERTSIOAREN URTEA / AÑO DE INVERSION	2005
SEED CAPITAL DE BIZKAIA SOZIETATEAREN EKARPENA / APORTACIÓN DE SEED CAPITAL DE BIZKAIA	306.250,00
DESINBERTSIOA / DESINVERSION	207.335,00
GAINBALIOA / PLUSVALIA	-98.915,00

2.- Funtsen likidezia

2.- Liquidez de los Fondos

2.1.- I Funtsaren likidezia

2.1.- Liquidez Fondo I

Ondorioz, kontuan hartuta egindako kapital ordainketak, "Seed Capital de Bizkaia" Funtsaren baliabide likidoak honela laburbil daitezke:

Teniendo en cuenta los desembolsos de capital efectuados, los recursos líquidos del Fondo "Seed Capital de Bizkaia", quedarían resumidos de la siguiente manera:

	Euro / Euros
Funtsaren baliabide likidoak 14-12-31n / Recursos líquidos del Fondo a 31-12-14	2.627.381,67

Kopuru horri beste hauek kendu eta gehitu beharko zaizkio:

A lo que habría que añadir y deducir:

Funtsaren aktibo korrontea 14.12.31n / Activo corriente del Fondo a 31.12.14	100.338,97
Funtsaren pasibo korrontea 13.12.31n / Pasivo corriente del Fondo a 31.12.14	73.158,85

Hortik ondorioztatzen da Funtsari 2.654.561,79 €-ko likidezia geratzen zaiola enpresen inbertsioetan erabiltzeko.

De éste se deduce que al Fondo le queda una liquidez de 2.654.561,79 € disponibles para inversiones en empresas.



2014

Kudeaketari buruzko txostena
Informe de Gestión

MERKATARITZAKO FORU SOZIETATEAK / SOCIEDADES MERCANTILES FORALES

Seed Capital Sozietate Kudeatzailea, A.B.
Sociedad Gestora Seed Capital S.A

2.2.- BI Funtsaren likidezia

Seed Capital Bizkaia Bi Fondo de Capital Riesgo sozietateari dagokionez, 2006ko abenduaren 28an eratu zen, 2.050.000,00 €-rekin.

2008ko ekitaldian 2.970.000,00 €-ko kapital-zabalkuntza egin zen.

2010eko ekitaldian Funtsaren beste zabalkuntza bat egon zen. Bizkaiko Foru Aldundiak egin zuen osorik eta 1.050.000,00 €-koa izan zen.

Ondorioz, kontuan hartuta egindako kapital ordainketak, "Seed Capital Bizkaia Bi" Funtsaren baliabide likidoak honela laburbil daitezke:

2.2.- Liquidez Fondo BI

En cuanto a Seed Capital Bizkaia Bi Fondo de Capital Riesgo, se constituyó el 28 de diciembre de 2006, con 2.050.000,00 €.

En el ejercicio 2008 se hizo una ampliación por importe de 2.970.000,00 €.

En el ejercicio 2010 hubo otra ampliación del Fondo suscrita íntegramente por Diputación Foral de Bizkaia por importe de 1.050.000,00 €.

Teniendo en cuenta los desembolsos de capital efectuados, los recursos líquidos del Fondo "Seed Capital Bizkaia Bi", quedarían resumidos de la siguiente manera:

	Euro / Euros
Funtsaren baliabide likidoak 14-12-31n / Recursos líquidos del Fondo Bi a 31-12-14	2.741.949,64

Kopuru horri beste hauek kendu beharko zaizkio:

A lo que habría que deducir:

Funtsaren pasibo korronea 13.12.31n / Pasivo corriente del Fondo Bi a 31.12.14	91.251,37
Txosten hau egin den egunean onartutako enpresa-inbertsioak, formalizatzeke daudenak / Inversiones en empresas aprobadas a la fecha de emisión de este informe y pendientes de formalizar	700.000,00

Horiek horrela, egindako inbertsioak kontuan hartuta, Bi Funtsak 1.950.698,27 €-ko likidezia du proiektuetan inbertitzen jarraitzeko.

Así pues, teniendo en cuenta las inversiones realizadas, el Fondo Bi tiene una liquidez de 1.950.698,27 € para seguir invirtiendo en proyectos.

Kudeaketari buruzko txostena
Informe de Gestión

MERCATARITZAKO FORU SOZIEATEAK / SOCIEDADES MERCANTILES FORALES

Seed Capital Sozietate Kudeatzailea, A.B.
Sociedad Gestora Seed Capital S.A**3.- Partaidetutako enpresen jarraipena**

Sozietate kudeatzaileak garatutako jardueren artean, jarduera-multzo hau nabarmentzen da: enpresa hautagaiarekin harremanetan jartzea, inbertsio-proiektua era guztietan aztertu eta ikertzea, bideragarritasun-txostena, Batzorde Betearazleak erabakia hartzea eta, ondoren, behin inbertsioa eginda, horren gaineko kontrola eta jarraipena gauzatzea; azken xede gisa, desinbertsioa gauzatzea.

Partaidetutako enpresak aurreikusi dituen helburuak eskuratzeko jarraipen prozesuari dagokionez, Sozietate Kudeatzaileak hurrengo lerroetan jasotako zereginak burutuko ditu beharrezko betekizunak bete daitezzen:

- Administrazio Kontseiluetan parte hartuko du.
- Enpresak egokitzen joko dituen bilera guztietara bertaratu da.
- Enpresek ezarritako negozio-plana zainduko du.

Kasu gehienetan, oso tamaina txikiko enpresa txiki eta ertainak dira (ETE), eta horien xede nagusiak ekoizpena eta salmenta dira, eta kostatu egiten zaie "Seed Capital de Bizkaia" kudeaketaren kontrolaz egindako planteamenduak barnatzea. Horregatik, negozioaren oinarritzko informazioa emateko hileko txostenak eskatzen dizkiegu, eta hiruhileko txostenak, urteko kontuen itxierarekin batera.

Halaber, 2014ko ekitaldiaren itxieran, "Seed Capital de Bizkaia"ren partaidetza-zorroa enpresa hauek osatzen zuten: 41 enpresa I Funtsean eta 5 enpresa Bi Funtsean.

3.- Seguimiento de las empresas participadas

El conjunto de actividades desarrolladas por la Sociedad Gestora se podría sintetizar en la toma de contacto con la empresa candidata, el estudio y análisis en todas sus vertientes del proyecto de inversión, el informe de viabilidad, la toma de decisión que realiza el Comité Ejecutivo y, posteriormente, tras la realización de la inversión, el control y seguimiento de la misma y finalmente, como objetivo último, la materialización de la desinversión.

En el proceso de seguimiento para alcanzar los objetivos previstos por la empresa participada, la Sociedad Gestora vela por el cumplimiento de los requisitos necesarios desde:

- Su participación en los Consejos de Administración.
- Asistencia a cuantas reuniones se consideren oportunas por la empresa.
- La vigilancia del plan de negocio que establecen las empresas.

En la mayoría de los casos, son PYMES de muy pequeña dimensión, donde la producción y la venta son su principal objetivo, y los planteamientos que se les hacen desde "Seed Capital de Bizkaia", sobre control de gestión, son de muy lenta asunción por su parte. Por ello, les exigimos informes mensuales con información básica sobre el negocio e informes trimestrales con el cierre de cuentas anuales.

Al cierre del ejercicio 2014, la cartera de participaciones de "Seed Capital de Bizkaia" está constituida por: 41 empresas en el Fondo I y 5 empresas en el Fondo Bi.

Kudeaketari buruzko txostena
Informe de Gestión

Merkataritzako Foru Sozietateak / Sociedades Mercantiles Forales

Seed Capital Sozietate Kudeatzailea, A.B.
Sociedad Gestora Seed Capital S.A**4. Beste zenbait gai****4.1.- Arrisku-kapitaleko funts berriak**

2014an arrisku-kapitaleko funts berri bi eratu dira. Funts horiek, inbertsio itxiko erakundeak kudeatzen dituen Seed Capital de Bizkaia baltzuak kudeatuko ditu.

2014ko urtarrilean horietako funts bat eratu zen, hots, "Fondo de Emprendimiento e Innovación Social FCR de Régimen Simplificado" (Araubide Erraztuko Ekintzaitza eta Gizarte Berrikuntzarako FCR Funtsa), gizarte-izaera baina enpresa-bokazioa duten proiektuak finantzatzeko helburuz.

Funts hori 1.650.000 €-ko hasierako ondarearekin eratu da. Bizkaiko Foru Aldundiak eman du ondare hori.

2014ko irailaren 23an beste Funts bat eratu da. Funts horrek "arrisku-kapitaleko baltzua" figura juridikoa du eta "Seed Capital Bizkaia Mikro SCR Pyme A.B." da horren izena, eta gaur egungo funtsak baino txikiagoak diren enpresa-ekimenei mikrokredituen bidez laguntzeko sortu da.

Baltzu horren hasierako kapitala 1.200.000 €-koa da eta erdi bana jarri dute Bizkaiko Foru Aldundiak eta Araubide Erkideko Seed Capital de Bizkaia FCR baltzuak.

4.2.- Langileak

Sozietateak ez du aldaketak nabarmenik izan laginlearen izarian ekitaldian zehar.

4.3.- Ingurumena

Sozietateaz ez du garatzen kutsakorra den jarduerarik bere ekonomi jardueretan.

4.4.- Norbakarreko Azkzioak

2014ko ekitaldian zehar, Sozietateak ez du burutu operaziorik bere norbakarreko azkzioekin.

4.- Varios**4.1.- Nuevos Fondos de Capital Riesgo**

En 2014 se han constituido dos nuevos Fondos, de capital riesgo, ambos gestionados por Seed Capital de Bizkaia Sociedad Gestora de entidades de inversión de tipo cerrado.

En enero 2014 se constituyó uno de ellos denominado Fondo de Emprendimiento e Innovación Social FCR de Régimen Simplificado, enfocado a la financiación de proyectos de carácter social pero con vocación empresarial.

Dicho Fondo se ha constituido con un patrimonio inicial de 1.650.000 € aportados por Diputación Foral de Bizkaia.

El 23 de septiembre de 2014 se ha constituido otro bajo la figura jurídica de una Sociedad de Capital Riesgo, denominada Seed Capital Bizkaia Mikro SCR Pyme S.A., para apoyar iniciativas empresariales de menor entidad que las de los fondos actuales, mediante la concesión de microcréditos.

El capital social inicial de dicha sociedad es de 1.200.000 € aportados al 50% por Diputación Foral de Bizkaia y Seed Capital de Bizkaia FCR de Régimen Común.

4.2.- Personal

La Sociedad no presenta variaciones significativas en la dimensión de su plantilla durante el ejercicio.

4.3.- Medio ambiente

La Sociedad no realiza una actividad contaminante en su proceder económico.

4.4.- Acciones propias

La Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2014.



2014

Kudeaketari buruzko txostena
Informe de Gestión

MERKATARITZAKO FORU SOZIEATEAK / SOCIEDADES MERCANTILES FORALES

Seed Capital Sozietate Kudeatzailea, A.B.
Sociedad Gestora Seed Capital S.A

4.4.- Geroago sortutako gertaerak

Ekitaldia itxi eta gero, urteko kontuen eragin handia duen gertaeraren bat ez da gertatu.

4.6.- Ikerketa eta Garapen arloetako jarduerak

Seed Capital baltzuak ez du ikerketa- eta garapen-proiekturik egin eta ez du halakorik egiteko agindu hirugarrenei.

4.7.- Finantza-arriskuak kudeatzeko politika

Seed Capital baltzuak ez du finantza-arriskuak bereganatzeko arriskurik.

Ez du eragiketarik egiten nazioartean; beraz, ez du dibisa eragiketen kanbio tasak ekar ditzakeen arriskuak jasateko arriskurik.

4.8.- Finantza-tresnak

Entitateak ez du deribaturik kontratatzen, ezta bestelako finantza-tresnarik ere.

4.5.- Hechos posteriores

No se ha producido con posterioridad al cierre del ejercicio hecho alguno que afecte significativamente a las cuentas anuales.

4.6.- Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

Seed Capital no ha realizado ni encargado a terceros proyectos de investigación y desarrollo.

4.7.- Política de gestión de riesgos financieros

Seed Capital no está expuesta a riesgos financieros.

No opera en ámbito internacional, por lo que no está expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisa.

4.8.- Instrumentos Financieros

La entidad no realiza contrataciones de derivados, ni de ningún tipo de instrumento financiero.