

**INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020, JUNTO CON EL  
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO  
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



**INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2020 junto  
con el Informe de Auditoría de Cuentas  
Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020:**

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019  
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019  
Memoria del ejercicio 2020

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**



**INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**

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

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

A los Accionistas de INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de 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 estos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades y créditos concedidos a las mismas</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p>
<p>Tratándose de una sociedad de capital riesgo, su actividad se centra en la gestión de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades, así como la concesión de créditos para la financiación de estas.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Hemos comentado con la Dirección de la Sociedad la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas mediante la correspondiente documentación soporte. Asimismo, hemos obtenido y revisado los contratos de créditos concedidos durante el ejercicio a sociedades participadas.</li></ul>
<p>Estas inversiones suponen más del 90% del total de los activos de la Sociedad, teniendo, por tanto, una gran relevancia en las cuentas anuales de esta. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección y el Consejo de Administración de la Sociedad del valor recuperable de dichas inversiones, implica la realización de juicios de valor y estimaciones, principalmente sobre los resultados futuros de las sociedades participadas, las cuales conllevan un alto grado de incertidumbre.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Cuando las sociedades participadas están auditadas, hemos solicitado a sus auditores los estados financieros junto con su informe de auditoría. En las participadas no auditadas, hemos solicitado, además del cierre contable, un seguimiento de sus planes de negocio y un cash-flow a 12 meses.</li></ul>
<p>Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de las participadas, prestando especial atención al cumplimiento de sus planes de negocio y a sus necesidades de financiación.</li><li>- En función de la situación de cada participada, nos hemos cuestionado su capacidad para devolver los créditos concedidos por la Sociedad.</li><li>- Hemos verificado la correcta clasificación y valoración de las inversiones en función del porcentaje de participación ostentado.</li><li>- Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.</li></ul>

### **Otra Información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales**

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

En la preparación de las cuentas anuales, el Consejo de Administración es el responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría 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 anuales en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante 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 poder 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 Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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 condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de 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 al Consejo de Administración de la Sociedad determinaremos los que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)

Jordi García Antón (ROAC 20.667)  
Socio - Auditor de Cuentas

26 de mayo de 2021

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P.

2021 Núm. 2021/10323

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

**INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020**

**INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>17.545,70</b>	<b>1.907.966,87</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	12.566,63	896.058,12
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	Nota 6	<b>3.251,35</b>	<b>996.301,09</b>
Préstamos y créditos a empresas		3.251,35	4.014,01
Otros activos financieros		-	992.287,08
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	Nota 6	<b>-</b>	<b>6.229,78</b>
Préstamos y créditos a empresas		-	6.229,78
<b>Deudores</b>		<b>1.727,72</b>	<b>9.377,88</b>
Administraciones Públicas	Nota 11	1.727,72	9.377,88
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>37.220.938,06</b>	<b>24.736.421,66</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	Nota 11	<b>-</b>	<b>1.896,75</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	Nota 6	<b>32.898.784,87</b>	<b>20.966.133,57</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		32.785.125,59	20.966.133,57
Préstamos y créditos a empresas		113.659,28	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	Nota 6	<b>4.322.153,19</b>	<b>3.768.391,34</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		4.322.153,19	3.768.391,34
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>37.238.483,76</b>	<b>26.644.388,53</b>

**INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>8.508,60</b>	<b>97.780,23</b>
Acreeedores y cuentas a pagar		8.508,60	86.208,90
Otros acreedores y cuentas a pagar	Nota 7	8.500,65	9.402,50
Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 11	7,95	76.806,40
Deudas a corto plazo	Nota 7	-	11.571,33
Otros pasivos financieros		-	11.571,33
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.900.000,00</b>	<b>-</b>
Deudas a largo plazo	Nota 7	2.900.000,00	-
Deudas con entidades de crédito		2.900.000,00	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2.908.508,60</b>	<b>97.780,23</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>34.329.975,16</b>	<b>26.546.608,30</b>
Fondos Reembolsables	Nota 9	9.823.694,55	15.120.252,21
Capital	Nota 9.1	1.325.103,48	14.723.372,00
Capital escriturado		1.325.103,48	14.723.372,00
Reservas	Nota 9.2	10.589.415,87	241.441,39
Resultado del ejercicio	Nota 3	(2.090.824,80)	1.554.388,09
Dividendos a cuenta (-)	Nota 9.3	-	(1.398.949,27)
Ajustes por Valoración en Patrimonio Neto	Nota 10	24.506.280,61	11.426.356,09
Activos financieros disponibles para la venta		24.506.280,61	11.426.356,09
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>37.238.483,76</b>	<b>26.644.388,53</b>

**CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresadas en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>20.846.589,50</b>	<b>19.787.249,93</b>
Patrimonio total comprometido	Nota 9.1	17.168.000,00	17.168.000,00
Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)	Nota 6.1.2	1.267.877,51	608.431,00
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 11	2.410.711,99	2.010.818,93
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>20.846.589,50</b>	<b>19.787.249,93</b>

**INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019**  
 (Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	2020	2019
<b>Ingresos financieros (+)</b>	Nota 12.1	<b>35.398,42</b>	<b>355.538,71</b>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		35.252,50	355.538,71
Otros ingresos financieros		145,92	-
<b>Gastos financieros (-)</b>		<b>(3.271,90)</b>	<b>-</b>
Intereses y cargas asimiladas		(3.271,90)	-
<b>Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)</b>	Nota 12.2	<b>(1.760.483,49)</b>	<b>1.581.059,33</b>
Resultados por enajenaciones (netos)		-	2.543.509,59
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		(1.726.184,24)	(956.710,77)
Diferencias de cambio (netas)		(34.299,25)	(5.739,49)
<b>Otros resultados de explotación (neto)</b>	Nota 12.3	<b>(309.508,55)</b>	<b>(341.360,00)</b>
Comisiones satisfechas		(309.508,55)	(341.360,00)
Comisión de gestión		(309.508,55)	(341.360,00)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>(2.037.865,52)</b>	<b>1.595.238,04</b>
<b>Otros Gastos de Explotación (-)</b>	Nota 12.4	<b>(52.959,28)</b>	<b>(40.849,82)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.090.824,80)</b>	<b>1.554.388,22</b>
Otros (+/-)		-	(0,13)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(2.090.824,80)</b>	<b>1.554.388,09</b>
Impuesto sobre beneficios	Nota 11	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(2.090.824,80)</b>	<b>1.554.388,09</b>

**INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
(Expresado en euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>(2.090.824,80)</b>	<b>1.554.388,09</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	13.079.924,52	7.038.210,60
I. Por valoración de instrumentos financieros	13.078.027,77	7.036.313,85
Activos financieros disponibles para la venta	13.078.027,77	7.036.313,85
Préstamos y créditos a empresas	-	-
II. Efecto impositivo	1.896,75	(772,40)
III. Regularización efecto impositivo	-	2.669,15
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>10.989.099,72</b>	<b>8.592.598,69</b>

**INVEREADY INVERTECH II, S.C.R., S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados de ejerc. anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
Saldo al cierre del ejercicio 2018	14.723.372,00	1.923.688,10	-	(339.966,47)	-	4.388.145,49	20.695.239,12
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	1.554.388,09	-	7.038.210,60	8.592.598,69
Operaciones con accionistas o partícipes	-	(1.342.280,24)	-	-	(1.398.949,27)	-	(2.741.229,51)
Distribución de dividendos (Notas 9.2 y 9.3)	-	(1.342.280,24)	-	-	(1.398.949,27)	-	(2.741.229,51)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(339.966,47)	-	339.966,47	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(339.966,47)	339.966,47	-	-	-
Otros movimientos (Nota 9.2)	-	(339.966,47)	339.966,47	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2019	14.723.372,00	241.441,39	-	1.554.388,09	(1.398.949,27)	11.426.356,09	26.546.608,30
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	(2.090.824,80)	-	13.079.924,52	10.989.099,72
Operaciones con accionistas o partícipes	(13.398.268,52)	10.192.535,66	-	-	-	-	(3.205.732,86)
Reducción de capital (Notas 9.1 y 9.2)	(13.398.268,52)	13.398.268,52	-	-	-	-	-
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(3.205.732,86)	-	-	-	-	(3.205.732,86)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	155.438,82	-	(1.554.388,09)	1.398.949,27	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior (Nota 3)	-	155.438,82	-	(1.554.388,09)	1.398.949,27	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2020	1.325.103,48	10.589.415,87	-	(2.090.824,80)	-	24.596.280,61	34.329.975,16

**INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019**  
 (Expresados en euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(398.138,37)</b>	<b>47.347,04</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(2.090.824,80)	1.554.388,09
Ajustes al resultado	1.728.356,97	(1.936.597,94)
Correcciones valorativas por deterioro	1.726.184,24	956.710,77
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	(2.543.509,59)
Ingresos financieros	(35.398,42)	(355.538,71)
Gastos financieros	3.271,90	-
Diferencias de cambio	34.299,25	5.739,49
Otros ingresos y gastos	-	0,10
Cambios en el capital corriente	(77.700,30)	78.812,79
Acreeedores y otras cuentas a pagar	(77.700,30)	78.812,79
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	42.029,76	350.744,10
Pago de intereses	(7.236,56)	-
Cobro de intereses	6.363,66	18.627,01
Cobro de dividendos	35.252,50	320.482,03
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	7.650,16	11.635,06
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(677.746,45)</b>	<b>1.527.321,89</b>
Cobros por desinversiones	448.347,19	3.005.249,64
Activos financieros disponibles para la venta	-	34.951,01
Empresas del Grupo y Asociadas	448.347,19	2.970.298,63
Pagos por inversiones	(1.126.093,64)	(1.477.927,75)
Activos financieros disponibles para la venta	(228.575,23)	(513.262,38)
Empresas del Grupo y Asociadas	(897.518,41)	(964.665,37)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>192.393,33</b>	<b>(3.239.808,58)</b>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	2.892.393,33	7.153,79
Emisión:	2.900.000,00	75.029,22
Deudas con entidades de crédito	2.900.000,00	-
Otras deudas	-	75.029,22
Devolución y amortización de:	(7.606,67)	(67.875,43)
Otras deudas	(7.606,67)	(67.875,43)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(2.700.000,00)	(3.246.962,37)
Dividendos	-	(3.246.962,37)
Devolución de aportaciones	(2.700.000,00)	-
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(883.491,49)</b>	<b>(1.665.139,65)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	896.058,12	2.561.197,77
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	12.566,63	896.058,12

## **INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2020**

#### **NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD**

##### **a) Constitución y Domicilio Social**

**INVEREADY INVIERTE BIOTECH II S.C.R., S.A.** (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 10 de octubre de 2012. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja, habiéndose trasladado a dicha dirección el 25 de junio de 2019, de acuerdo con la decisión de la Junta General de Accionistas en dicha fecha.

Con fecha 18 de enero de 2013, la Sociedad fue inscrita con el número 217 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

##### **b) Actividad**

Constituye el objeto de la sociedad 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 cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE.

Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades de inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo está constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por 100 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, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

No obstante, lo anterior, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en 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 participación. Por otra parte, la Sociedad podrá también invertir a su vez en otras entidades de capital-riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. Asimismo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad. Las actividades anteriores podrán ser realizadas por la Sociedad o, en su caso, por la Sociedad Gestora.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

### c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, la Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, que ha derogado la Ley 25/2005 de 24 de noviembre. Entre otros, regula los siguientes aspectos:

- El capital social suscrito ascenderá a un mínimo de 1.200 miles de euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre 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 considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 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, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- No obstante, lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, en los siguientes activos:
  - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.

- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
  - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por 100 del total del activo computable.
  - d) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.
- No podrán invertir más del 25 por 100 de su activo 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.
  - Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente.

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las Cuentas Anuales del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 25 de mayo de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas, sin modificación alguna.

### **b) Principios Contables Aplicados**

En la elaboración de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4. En dicha Nota 4 se incluyen los principales cambios introducidos por la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

### **c) Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales se presentan expresadas en euros.

#### **d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades en crecimiento. En consecuencia, el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hechos que determinen la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. No obstante, las Cuentas Anuales ya incorporan deterioros determinados en base a las mejores estimaciones posibles.

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

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) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, 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 2020, las correspondientes al ejercicio 2019. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

#### **f) Agrupación de Partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la Memoria.

#### **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 Cuentas Anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2019.

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

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.

### **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. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos.

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.

### **NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2020 y 2019, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2020	2019
<b>Base de reparto:</b>		
Beneficio (Pérdida) generado en el ejercicio	(2.090.824,80)	1.554.388,09
<b>Distribución a:</b>		
Reserva legal	-	155.438,82
Resultados negativos ejercicios anteriores	(2.090.824,80)	-
Dividendos	-	1.398.949,27
<b>Total</b>	<b>(2.090.824,80)</b>	<b>1.554.388,09</b>

#### **NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2020, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

##### **a) Instrumentos Financieros**

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Activos financieros disponibles para la venta.
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

##### **Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar**

###### **Préstamos y Partidas a Cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico.
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

###### **Débitos y Partidas a Pagar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico.
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

#### **Activos Financieros Disponibles para la Venta**

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda, las instituciones de inversión colectiva y los instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles, así como, en su caso, el importe satisfecho de los derechos preferentes de suscripción y similares.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el Patrimonio Neto, hasta que el activo financiero causa baja del Balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Cabe destacar que de acuerdo con la Circular 11/2008 de la CNMV, determinadas inversiones son consideradas capital inicio, en función del cumplimiento de determinados requisitos. Las inversiones en "capital inicio" son participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia, o que no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco, y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente, si bien esta definición no se aplica transcurridos tres años desde la inversión inicial. Estas inversiones no serán objeto de correcciones valorativas y deberán valorarse por su coste de adquisición, salvo que haya ocurrido cualquier hecho o circunstancia (problemas proyectados, resultados significativamente inferiores a los inicialmente estimados, existencia de transacciones con dichas participaciones realizadas por un tercero independiente, compromisos o pactos de recompra con precio predeterminado, etc.) que reduzcan el valor estimado de realización de dicha inversión.

El resto de inversiones serán consideradas como capital desarrollo y se valoran en función del patrimonio neto ajustado de la entidad participada que corresponda a dichas inversiones, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración; de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 8ª de la Circular 4/1997, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40%.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo, las pérdidas acumuladas reconocidas en el Patrimonio Neto por disminución del valor razonable, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de Patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el Patrimonio Neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio que se valoren por su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el apartado relativo a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no se revierte la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

### **Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo, Asociadas y Multigrupo**

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se pueda determinar con fiabilidad se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Baja de Activos Financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, 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, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el Patrimonio Neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

### **Baja de Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

### **Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos 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) Impuestos sobre Beneficios**

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de Balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el Balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad se encuentra exenta del impuesto en la modalidad de operaciones societarias de acuerdo a la LITP art. 45.I.C.11º redacc. L 1/1999.

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, la Sociedad en el ejercicio 2019 trasladó su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que este ejercicio 2020, la Sociedad se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 20% (25% en el ejercicio anterior).

### **c) Ingresos y Gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

No obstante, la Sociedad incluye como ingresos los intereses incorporados a créditos comerciales con vencimiento inferior al año, ya que el efecto de su actualización no es significativo.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

Siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

### **d) Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el Balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

### **e) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental**

La Sociedad, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

### **f) Transacciones con Partes Vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiriere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

### **g) Estado de Flujos de Efectivo**

En los Estados de Flujos de Efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de Efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de Explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o 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 de carácter financiero.

**NOTA 5. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Cuentas corrientes	12.566,63	896.058,12

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde al efectivo de la Sociedad depositado en cuentas corrientes y devengan un tipo de interés de mercado.

**NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente, en euros:

	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Activos Disponibles para la Venta			Inversiones en empresas del Grupo	Total
			Valorados a Valor Razonable	Valorados a coste			
<b>Inversiones financieras a largo plazo:</b>	-	113.659,28	31.125.770,28	1.659.355,31	-	32.898.784,87	
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	31.125.770,28	1.659.355,31	-	32.785.125,59	
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	113.659,28	-	-	-	113.659,28	
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:</b>	-	-	-	-	4.322.153,19	4.322.153,19	
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	-	-	4.322.153,19	4.322.153,19	
<b>Inversiones financieras a corto plazo:</b>	-	3.251,35	-	-	-	3.251,35	
Préstamos y créditos a empresas - Intereses (Nota 6.1.3)	-	3.251,35	-	-	-	3.251,35	
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)</b>	12.566,63	-	-	-	-	12.566,63	
<b>Total</b>	12.566,63	116.910,63	31.125.770,28	1.659.355,31	4.322.153,19	37.236.756,04	

El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente, en euros:

	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Activos Disponibles para la Venta		Inversiones en empresas del Grupo	Total
			Valor Razonable	Valorados a coste		
<b>Inversiones financieras a largo plazo:</b>	-	-	18.604.409,82	2.361.723,75	-	20.966.133,57
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	18.604.409,82	2.361.723,75	-	20.966.133,57
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:</b>	-	-	-	-	3.768.391,34	3.768.391,34
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	-	-	3.768.391,34	3.768.391,34
<b>Inversiones financieras a corto plazo:</b>	-	996.301,09	-	-	-	996.301,09
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	4.014,01	-	-	-	4.014,01
Otros activos financieros (Nota 6.1.4)	-	992.287,08	-	-	-	992.287,08
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo:</b>	-	6.229,78	-	-	-	6.229,78
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	6.229,78	-	-	-	6.229,78
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	896.058,12	-	-	-	-	896.058,12
<b>Total</b>	896.058,12	1.002.530,87	18.604.409,82	2.361.723,75	3.768.391,34	26.633.113,90

### 6.1) Activos Financieros

#### 6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	32.785.125,59	20.966.133,57
<b>Total</b>	<b>32.785.125,59</b>	<b>20.966.133,57</b>

## Instrumentos de Patrimonio de Entidades de Capital Riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

		31/12/2020										
		DATOS SOCIEDAD					DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PYG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.20	Firma Auditora
ATRY'S HEALTH, S.A. Actividad: Medicina - Pos. Farmacéuticos	Madrid	7,55%	Capital Desarrollo	346.740,97	(2.195.595,87)	82.415.856,47	2.112.094,62	20.453.339,18	-	-	22.565.433,80	BDO Auditores
PALBIOFARMA, S.L. (*) Actividad: Pos. Farmacéuticos	Navarra	7,31%	Capital Desarrollo	400.999,00	(1.149.093,60)	11.416.752,61	669.586,93	2.031.427,04	-	-	2.701.013,97	Vit Audit
LABORATORIOS OJER PHARMA, S.L. (**) Actividad: Pos. Farmacéuticos	Navarra	15,32%	Capital Desarrollo	15.751,39	(18.775,88)	5.024.448,24	702.368,44	401.411,56	-	-	1.103.780,00	KPMG
REVA HEALTH, S.L. (**) Actividad: Pos. Farmacéuticos	Barcelona	14,10%	Capital Desarrollo	422.822,40	22.320,29	1.581.741,50	300.970,31	446.296,25	-	-	747.266,56	BDO Auditores
ONCOSTELLAE, S.L. (*) Actividad: Otros	Ourense	14,64%	Capital Desarrollo	313.150,00	60.387,40	5.248.005,58	1.064.920,33	69.995,62	-	-	1.134.915,95	Vit Audit
BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. (ADL BIONATUR) Actividad: Biotecnología	Cádiz	1,28%	Capital Desarrollo	1.969.453,35	(88.114.241,25)	86.878.491,84	1.699.999,50	-	(1.377.745,20)	(1.377.745,20)	322.254,30	EY
QUANTUM MEDICAL COSMETICS, S.L. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	12,86%	Capital Desarrollo	454.007,00	1.807,00	962.306,48	400.000,00	-	-	-	400.000,00	Crowe Forward
CEBIOTEX, S.L. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	9,03%	Capital Desarrollo	9.620,00	(40.427,94)	3.114.628,94	406.701,31	-	-	-	406.701,31	Economicis

(\*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2020, con borrador de informe de auditoría.

(\*\*) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2020, pendientes de ser auditados.

		31/12/2020				DATOS SOCIEDAD				DATOS INVERSIÓN			
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Eraza de la Sociedad	Capital	R.d.o. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.20	Firma Auditora	
APTUS BIOTECH, S.L. Actividad: Biotecnología	Madrid	3,50%	Capital Desarrollo	75.831,00	9.176,53	443.779,68	2.654,00	-	-	-	2.654,00	No se audita	
ORYZON GENOMICS, S.A. Actividad: Biotecnología	Madrid	0,38%	Capital Desarrollo	2.653.145,00	(3.399.557,00)	76.677.203,00	640.000,00	60.500,00	-	-	700.000,00	Deloitte	
BIOTECHNOLOGY DEVELOPMENTS FOR INDUSTRY, S.L. (*)	Valladolid	8,63%	Capital Desarrollo	1.523.480,90	191.345,63	513.486,11	500.000,00	-	-	-	500.000,00	Vir Audit	
VLP THE VACCINES COMPANY, S.L. (*)	Valladolid	17,50%	Capital Desarrollo	224.615,40	8.256,80	856.197,44	350.000,00	-	-	-	350.000,00	Vir Audit	
EDESA BIOTECH, INC (***)	Toronto	5,06%	Capital Desarrollo	15.788.405,02	(5.431.157,19)	(4.698.287,98)	807.294,74	1.043.810,96	-	-	1.851.105,70	BDO Canadá	
<b>Total</b>							<b>9.656.590,18</b>	<b>24.506.280,61</b>	<b>(1.377.745,20)</b>	<b>(1.377.745,20)</b>	<b>32.785.125,59</b>		

(\*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2020, con borrador de informe de auditoría.

(\*\*) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2020, pendientes de ser auditados.

(\*\*\*) Estados financieros auditados a 30 de septiembre de 2020.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 fue la siguiente:

		DATOS SOCIEDAD				DATOS INVERSIÓN						
		Participación n. directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2019 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a.31.12.19	Firma Auditora
ATKYS HEALTH, S.A. Actividad: Medicina – Pros. Farmacéuticos		11,17%	Capital Desarrollo	256.415,51	(936.173,86)	44.335.382,48	2.112.094,62	10.565.115,38	-	-	12.677.210,00	BDO Auditores
PALOBIDFARMA, S.L. Actividad: Pos. Farmacéuticos		7,31%	Capital Desarrollo	400.999,00	6.881.145,05	4.619.116,66	669.586,93	6.387,14	-	-	675.974,07	Vir-Audit
LABORATORIOS OJER PHARMA, S.L. Actividad: Pos. Farmacéuticos		17,79%	Capital Desarrollo	13.548,00	(1.65.000,15)	4.208.397,54	702.368,44	-	-	-	702.368,44	KPMG
REVA HEALTH, S.L. Actividad: Pos. Farmacéuticos		14,10%	Capital Desarrollo	422.822,40	785.082,69	1.046.658,81	300.970,31	446.296,25	-	-	747.266,56	BDO Auditores
ONCOSTELLAE, S.L. Actividad: Otros		14,32%	Capital Desarrollo	292.680,00	96.002,20	4.494.915,59	950.004,38	69.995,62	-	-	1.020.000,00	Vir-Audit
BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. (ADL BIONATUR) Actividad: Biofarmacéutica		1,28%	Capital Desarrollo	1.969.453,35	(2.746.293,15)	89.906.931,54	1.699.999,50	(674.701,62)	-	-	1.025.297,88	EY
QUANTUM MEDICAL COSMETICS, S.L. Actividad: Farmacéuticos		12,86%	Capital Desarrollo	454.007,00	(164.375,24)	1.126.681,72	400.000,00	-	-	-	400.000,00	Crewe Forward Economies
CEBIOTEX, S.L. Actividad: Farmacéuticos		9,03%	Capital Desarrollo	9.620,00	(119.870,85)	3.251.658,24	406.701,31	-	-	-	406.701,31	

		DATOS SOCIEDAD				DATOS INVERSIÓN							
		Participación		Etapa de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2019 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.19	Firma Auditores
Denominación social y actividad	Provincia	directa e indirecta	%										
APTUS BIOTECH, S.L. Actividad: Biotecnología	Madrid	3,50%	Capital Desarrollo	75.831,00	(24.208,59)	392.408,50	2.654,00	-	-	-	-	2.654,00	No auditada
DRYZON GENOMICS, S.A. Actividad: Biotecnología	Madrid	0,44%	Capital Desarrollo	2.289.495,00	(3.684.808,00)	62.524.201,00	640.000,00	(84.000,00)	-	-	-	556.000,00	Deloitte
BIOTECHNOLOGY DEVELOPMENTS FOR INDUSTRY, S.L. Actividad: Biotecnología	Valladolid	8,62%	Capital Desarrollo	1.323.480,90	296.027,31	227.798,96	500.000,00	-	-	-	-	500.000,00	Vir Audit
VLP THE VACCINES COMPANY, S.L. Actividad: Biotecnología	Valladolid	37,50%	Capital Desarrollo	224.615,40	84.049,55	788.737,29	350.000,00	-	-	-	-	350.000,00	Vir Audit
EDESA BIOTECH, INC (*) Actividad: Biotecnología	Toronto	7,00%	Capital Desarrollo	11.015.829,51	(3.547.929,90)	(3.644.877,04)	807.284,74	1.095.366,57	-	-	-	1.902.651,31	BDO Canadá
<b>Total</b>							<b>9.541.674,23</b>	<b>11.424.459,34</b>				<b>20.966.133,57</b>	

(\*) Estados financieros auditados a 30 de septiembre de 2019

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2020, se explican a continuación:

1. Con fecha 23 de diciembre de 2020, se ha realizado una ampliación de capital en Oncostellae, S.L., mediante una inversión por importe de 114.915,95 euros. La participación ha aumentado del 14,32% al 14,64%.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2019, se explican a continuación:

1. Durante el ejercicio 2019, la participada Edesa Biotech, Inc salió a bolsa y ha iniciado su cotización en el Nasdaq Composite. Tras una compra de acciones en el ejercicio 2019 por importe de 113.262,38 euros, junto con el canje de acciones que le han correspondido a la Sociedad en el momento de la salida a bolsa, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ostenta un total de 531.986 acciones, equivalentes al 7,09% de participación.
2. Con fecha 23 de diciembre de 2019, se realizó una ampliación de capital por compensación de créditos en Cebiotex, S.L., mediante una inversión por importe de 106.420,58 euros. La participación se ha mantenido en el 9,03%.
3. Con fecha 17 de mayo de 2019, se realizó una ampliación de capital en Oncostellae, S.L., mediante una inversión por importe de 300.000 euros. La participación ha aumentado del 14,26% al 14,32%.
4. Con fecha 17 de octubre de 2019, se ha realizado una ampliación de capital por compensación de créditos en Laboratorios Ojer Pharma, S.L., mediante una inversión por importe de 102.356,16 euros. La participación ha disminuido del 18,75% al 17,79%.

No se han producido desinversiones o disminución de las inversiones durante el ejercicio 2020.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2019 se explica a continuación:

1. Durante el ejercicio 2019 se realizó una ampliación de capital en Atrys Health, S.A. en la cual no acudió la Sociedad. Referente a esta ampliación de capital, la Sociedad vendió los derechos de suscripción preferentes que ostentaba, por importe de 34.951,01 euros, registrado en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Resultados por enajenaciones (netos) – Instrumentos de Patrimonio – Entidades de capital riesgo, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (ver Nota 12.2).
2. Con fecha 18 de julio de 2019, la Sociedad otorgó 63.852 acciones de Atrys Health, S.A. por un valor de 259.239,12 euros, en concepto de préstamo, a Atrys Health, S.A. Dicho préstamo de acciones tenía una duración de un año y se iría prorrogando de forma tácita anualmente. Se remuneraba con un interés equivalente al EURIBOR a un año + 0,25% (ver Nota 6.1.3).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de toda la cartera de inversiones clasificadas como Activos disponibles para la Venta, correspondientes a empresas de capital riesgo, las únicas participadas que cotizan en la bolsa son Bioorganic Research and Services, S.A. y Atrys Health, S.A., que cotizan en el BME Growth; Oryzon Genomics, S.A., que cotiza en el Mercado Continuo; y Edesa Biotech, Inc, que cotiza en el Nasdaq Composite (salida a bolsa en el ejercicio 2019).

La valoración utilizada a 31 de diciembre de 2020 y 2019 para la totalidad de los activos clasificados en esta cartera ha sido a coste, a excepción de:

- Bioorganic Research and Services, S.A. y Atrys Health, S.A, que se valoran según la cotización del MAB al cierre del ejercicio.
- Oryzon Genomics, S.A., que se valora según la cotización del Mercado Continuo al cierre del ejercicio.
- Edesa Biotech, Inc, que se valora según la cotización del Nasdaq Composite y según el tipo de cambio euro/dólar al cierre del ejercicio.
- Las participadas que se han revalorizado al haberse producido transacciones posteriores en condiciones de independencia, y cuyo detalle se presenta a continuación.

#### Ajustes por valoración

Durante el ejercicio 2020 o ejercicios anteriores, la Sociedad ha revalorizado o deteriorado las siguientes participaciones, reconociendo su incremento o disminución de valoración dentro de Ajustes por valoración, del Patrimonio Neto (véase Nota 10), netas del efecto fiscal:

	Revalorización / (Minusvalía) - Ajustes por cambio de valor		Motivo de la última modificación en la valoración
	31/12/2020	31/12/2019	
Atrys Health, S.A.,	20.453.339,18	10.565.115,38	Precio de cotización cierre ejercicio
Bioorganic Research and Services, S.A.	- (*)	(674.701,62)	Precio de venta de 2021
Palobiofarma, S.L.	2.031.427,04	6.387,14	Compra de acciones por un 3º de la participada
Oryzon Genomics, S.A.,	60.000,00	(84.000,00)	Precio de cotización cierre ejercicio
Edesa Biotech Inc.	1.043.810,96	1.095.366,57	Precio de cotización cierre ejercicio
Oncostellac, S.L.	69.995,62	69.995,62	Ampliación de capital 2017 entrada de nuevos socios
Reva Health, S.L.,	446.296,25	446.296,25	Ampliación de capital 2018 entrada de nuevos socios
Laboratorios Ojer Pharma, S.L.	401.411,56	-	Ampliación de capital 2020 entrada de nuevos socios
<b>Total</b>	<b>24.506.280,61</b>	<b>11.424.459,34</b>	

(\*) En el ejercicio 2020 se ha procedido a dar de baja la totalidad del deterioro contra la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 12.2)

### Deterioros de la Cartera de Activos Disponibles para la Venta

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos disponibles para la venta, para los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	-	-
Perdidas por deterioro realizadas	(1.377.745,20)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(1.377.745,20)</b>	-

En relación con los deterioros del ejercicio 2020, se ha producido la corrección de valor en Bioorganic Research and Services, S.A., con un deterioro por importe de 1.377.745,20 euros, mediante el cual la participación ha quedado parcialmente deteriorada al cierre del ejercicio.

Todos los movimientos por pérdidas y reversiones del deterioro de activos financieros disponibles para la venta se encuentran contabilizados en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos) (ver Nota 12.2).

**6.1.2) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas**

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe en el ejercicio 2020, es la siguiente:

Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa de la Sociedad	DATOS SOCIEDAD				DATOS INVERSIÓN				Firma Auditadora	
				Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Tácitas	Deterioro registrado en P y G 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.20		
AGRASYS, S.L. Actividad: Sector Alimentario	Barcelona	32,17%	Capital Desarrollo	N/D	N/D	N/D	756.710,77	-	-	(756.710,77)	-	-	No auditada.
LEUKOS BIOTECH, S.L. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	30,50%	Capital Desarrollo	43.280,00	77.831,08	2.170.730,94	835.753,33	-	-	-	835.753,33	-	BDO Auditores
GALGO MEDICAL, S.L. (*) Actividad: Biotecnología	Barcelona	27,37%	Capital Desarrollo	65.712,00	61.860,21	1.162.793,17	486.369,51	608.430,49	-	-	486.369,51	-	Punaro Audit
INNOUP FARMA, S.L. Actividad: Biotecnología	Navarra	23,61%	Capital Desarrollo	137.477,00	7.076,93	3.833.696,13	1.125.522,98	659.447,02	-	-	1.125.522,98	-	Vir Audit
APTATARGETS, S.L. Actividad: Biotecnología	Madrid	29,10%	Capital Desarrollo	13.528,00	38.639,18	4.554.046,19	1.395.135,02	-	(336.384,41)	(336.384,41)	1.058.750,61	-	RSM Spain Auditores
ANTALGENICS, S.L. Actividad: Biotecnología	Alicante	22,99%	Capital Desarrollo	5.854,00	(28.954,26)	1.780.086,27	815.756,76	-	-	-	815.756,76	-	Vir Audit
<b>Total</b>							<b>5.415.248,37</b>	<b>1.267.877,51</b>	<b>(336.384,41)</b>	<b>(1.093.095,16)</b>	<b>4.322.153,19</b>		

(\*) Estados financieros emitidos a 31 de diciembre de 2020, con borrador de informes.

Al 31 de diciembre de 2020, las plusvalías latentes (netas del efecto impositivos) registradas en Cuentas de Orden, ascienden a 1.267.877,51 euros, y corresponden:

- Galgo Medical, S.L. tiene una plusvalía tácita de 608.430,49 euros.
- Innoup Farma, S.L. tiene una plusvalía tácita de 659.447,02 euros.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe en el ejercicio 2019, fue la siguiente:

31/12/2019												
DATOS SOCIEDAD												
DATOS INVERSIÓN												
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rto. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Tácticas	Deterioro registrado en PyG 2019 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.19	Firma Auditora
AGRASYS, S.L. Actividad: Sector Alimentario	Barcelona	32,17%	Capital Desarrollo	11.376,00	(2.506.419,70)	879.118,67	756.710,77	-	(756.710,77)	(756.710,77)	-	Abante Pich Auditores
LEUKOS BIOTECH, S.L. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	34,88%	Capital Desarrollo	29.160,00	199.060,99	1.088.319,47	639.220,55	-	-	-	639.220,55	BDO Auditores
GALGO MEDICAL, S.L. Actividad: Biotecnología	Barcelona	27,37%	Capital Desarrollo	65.712,00	48.563,30	1.146.696,27	486.369,51	608.431,00	-	-	486.369,51	Pamare Audit
INNOUP FARMA, S.L. Actividad: Biotecnología	Navarra	24,57%	Capital Desarrollo	119.428,00	2.272,30	2.397.454,26	792.497,98	-	-	-	792.497,98	Vir Audit
APTATARGETS, S.L. Actividad: Biotecnología	Madrid	23,69%	Capital Desarrollo	9.498,24	(144.231,52)	3.622.968,80	1.100.001,02	-	-	-	1.100.001,02	RSM Spain Auditores
ANTALGENICS, S.L. Actividad: Biotecnología	Alicante	23,80%	Capital Desarrollo	5.201,00	(4.252,96)	1.416.118,80	750.302,28	-	-	-	750.302,28	Vir Audit
<b>Total</b>				<b>4.525.102,11</b>	<b>608.431,00</b>	<b>(756.710,77)</b>	<b>4.525.102,11</b>	<b>608.431,00</b>	<b>(756.710,77)</b>	<b>(756.710,77)</b>	<b>3.768.391,34</b>	

Al 31 de diciembre de 2019, Galgo Medical, S.L. tiene una plusvalía tácita de 608.431 euros que por ser participación en Empresas del Grupo y Asociadas se registra en las Cuentas de Orden – Plusvalías latentes (netas del efecto fiscal).

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2020, se explican a continuación:

1. Con fecha 30 de abril de 2020, se ha realizado una ampliación de capital en Antalgénics, S.L., mediante una inversión por importe de 65.454,53 euros. Tras la ampliación de capital la participación se ha reducido del 23,80% al 22,99%.
2. Con fecha 3 de junio de 2020, se ha realizado una ampliación de capital por compensación de créditos en Leukos Biotech, S.L., mediante una inversión por importe de 4.682,48 euros.

Con fecha 21 de diciembre de 2020, se ha realizado una ampliación de capital en Leukos Biotech, S.L., mediante una inversión por importe de 191.850,30 euros.

Tras ambas ampliaciones de capital, la participación en Leukos Biotech, S.L. se ha reducido del 34,88% al 30,50%.

3. Con fecha 9 de octubre de 2020, se ha realizado una ampliación de capital en Aptatargets, S.L., mediante una inversión por importe de 295.134 euros. Tras la ampliación de capital la participación ha aumentado del 23,69% al 29,10%.
4. Con fecha 30 de diciembre de 2020, se ha realizado una ampliación de capital en Innoup Farma, S.L., mediante una inversión por importe de 333.025 euros. Tras la ampliación de capital la participación ha quedado diluida del 24,57% al 23,61%.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2019, se explican a continuación:

1. Con fecha 24 de enero de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Leukos Biotech, S.L., mediante una inversión por importe de 139.823,10 euros.

Con fecha 30 de diciembre de 2019, se ha realizado una ampliación de capital por compensación de créditos en Leukos Biotech, S.L., mediante una inversión por importe de 199.590,71 euros.

Tras ambas ampliaciones de capital, la participación en Leukos Biotech, S.L. ha aumentado del 26,07% al 34,88%.

2. Con fecha 24 de enero de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Innoup Farma, S.L., mediante una inversión por importe de 267.508,22 euros. La participación ha quedado aumentada del 19,99% al 24,57%. En consecuencia, Innoup Farma, S.L. ha pasado de considerarse inversión en activos financieros disponibles para la venta a inversión en empresas del grupo y asociadas, debido a que la Sociedad ha terminado ostentando un porcentaje de participación superior al 20% (ver Nota 6.1.1).
3. Con fecha 3 de mayo de 2019, se realizó una ampliación de capital en Avizorex Pharma, S.L., mediante una inversión por importe de 150.058 euros. La participación se disminuyó del 50% al 47,53%.
4. Con fecha 20 de junio de 2019, se ha realizado una ampliación de capital por compensación de créditos en Galgo Medical, S.L., mediante una inversión por importe de 36.363,61 euros. La participación ha aumentado del 25,09% al 27,37%.

5. Con fecha 2 de agosto de 2019, se ha realizado una ampliación de capital por compensación de créditos en Aptatargets, S.L., mediante una inversión por importe de 217.324,09 euros.

Con fecha 2 de agosto de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Aptatargets, S.L., mediante una inversión por importe de 188.084,65 euros.

Tras ambas ampliaciones de capital, la participación ha quedado aumentada del 18,58% al 23,69%. En consecuencia, Aptatargets, S.L. ha pasado de considerarse inversión en activos financieros disponibles para la venta a inversión en empresas del grupo y asociadas, debido a que la Sociedad ha terminado ostentando un porcentaje de participación superior al 20% (ver Nota 6.1.1).

6. Con fecha 4 de noviembre de 2019, se ha realizado una ampliación de capital por compensación de créditos en Antalgenics, S.L., mediante una inversión por importe de 250.302,78 euros. La participación ha quedado aumentada del 18,51% al 23,80%. En consecuencia, Antalgenics, S.L. ha pasado de considerarse inversión en activos financieros disponibles para la venta a inversión en empresas del grupo y asociadas, debido a que la Sociedad ha terminado ostentando un porcentaje de participación superior al 20% (ver Nota 6.1.1).

En el ejercicio 2020 no se produjo ninguna desinversión o disminución de valor, pero sí que se ha cobrado el scrow pendiente de Avizorex Pharma, S.L. (véase Nota 6.1.4).

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2019 se explica a continuación:

1. Con fecha 15 de noviembre de 2019, la Sociedad ha vendido la totalidad de las participaciones que ostentaba de Avizorex Pharma, S.L. a Aerie Pharmaceuticals Ireland Limited. Respecto del precio total de la venta, por una parte, han sido cobrados a finales del ejercicio 2019 2.970.298,63 euros, de los cuales 2.902.423,20 euros han sido para la Sociedad y 67.875,43 euros se han devuelto a Denia-Bertran Invest, S.L. (ver Nota 7); y, por otra parte, han quedado pendientes de cobro 486.554,22 euros, actualizados al tipo de cambio de cierre del ejercicio euro/dólar (ver Nota 6.1.4), de los cuales serán para la Sociedad 475.435,77 euros (véase Nota 6.1.4) y los restantes 11.118,45 euros serán para un tercero (ver Nota 7). Dicho scrow ha sido cobrado durante el ejercicio 2020 (véase Nota 6.1.4).

La operación generó un beneficio en el ejercicio 2019 de 2.508.558,58 euros, registrado en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Resultados por enajenaciones (netos) – Instrumentos de Patrimonio – Empresas del Grupo y Asociadas, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (ver Nota 12.2).

La valoración utilizada ha sido a coste para la totalidad de las sociedades clasificadas como “Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas”.

Deterioros Cartera Empresas del Grupo y Asociadas

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Empresas del grupo y asociadas, para los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Saldo al inicio del ejercicio	(756.710,77)	-
Perdidas por deterioro realizadas	(336.384,41)	(756.710,77)
Saldo al cierre del ejercicio	(1.093.095,18)	(756.710,77)

En relación con los deterioros del ejercicio 2020, se ha producido la siguiente corrección de valor en Aptatargets, S.L., con un deterioro por importe de 336.384,41 euros, como consecuencia de la entrada de un nuevo inversor a un precio inferior.

En relación con los deterioros del ejercicio 2019, se produjo la siguiente corrección de valor en Agrasys, S.L., con un deterioro por importe de 756.710,77 euros, al haber presentado concurso de acreedores en el primer trimestre de 2020.

Todos los movimientos por pérdidas de inversiones en empresas del grupo y asociadas se encuentran contabilizados en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras – Instrumentos de Patrimonio – Empresas del Grupo y Asociadas, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (ver Nota 12.2).

**6.1.3) Préstamos y Partidas a Cobrar**

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
<b>Inversiones financieras a largo plazo en empresas del grupo:</b>	-	-
Préstamos y créditos a empresas	212.054,63	200.000,00
Deterioro de préstamos y créditos a empresas	(212.054,63)	(200.000,00)
<b>Inversiones financieras a largo plazo:</b>	<b>113.659,28</b>	-
Préstamos y créditos a empresas	113.659,28	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo en empresas del grupo:</b>	-	<b>6.229,78</b>
Préstamos y créditos a empresas - Intereses	-	6.229,78
<b>Inversiones financieras a corto plazo:</b>	<b>3.251,35</b>	<b>4.014,01</b>
Préstamos y créditos a empresas – Intereses	3.251,35	4.014,01
<b>Total</b>	<b>116.910,63</b>	<b>10.243,79</b>

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas a largo plazo” al 31 de diciembre de 2020 corresponde a los siguientes préstamos concedidos:

- Préstamo participativo otorgado a Aptapharma, S.L. con fecha 30 de septiembre de 2020 por importe de 113.659,28 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 1% y su vencimiento será en el momento de capitalizar dicho préstamo o transcurridos 15 años desde la firma del contrato.
- Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha asumido gastos relacionados con el préstamo participativo otorgado a Agrasys, S.L. con fecha 18 de junio de 2018 por importe de 200.000 euros. Dichos gastos ascienden a 12.054,63. Tras haber presentado la participada pre-concurso de acreedores en el primer trimestre de 2020, la Sociedad ha procedido a deteriorar la totalidad del crédito otorgado, registrando una pérdida por importe de 12.054,63 euros en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras– Préstamos y Créditos a Empresas – Empresas del Grupo y Asociadas, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (ver Nota 12.2).

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas a largo plazo” al 31 de diciembre de 2019 corresponde a los siguientes préstamos concedidos:

- Préstamo participativo otorgado a Agrasys, S.L. con fecha 18 de junio de 2018 por importe de 200.000 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 10% y su vencimiento será en el momento de capitalizar dicho préstamo. Tras haber presentado la participada pre-concurso de acreedores en el primer trimestre de 2020, la Sociedad ha procedido a deteriorar la totalidad del crédito otorgado, registrando una pérdida por importe de 200.000 euros en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras– Préstamos y Créditos a Empresas – Empresas del Grupo y Asociadas, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (ver Nota 12.2).

#### **6.1.4) Otros Activos Financieros**

El detalle de los otros activos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Otros activos financieros</b>		
Scrow venta participada Avizorex Pharma, S.L.	-	486.554,22
Exceso de reparto de dividendos a cuenta (Nota 14.1)	-	505.732,86
<b>Total</b>	-	<b>992.287,08</b>

El saldo de “Otros activos financieros a corto plazo” al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde a:

- Tras la venta de la totalidad de la participación en Avizorex Pharma, S.L. el 15 de noviembre de 2019, se acordó con la sociedad adquiriente el pago aplazado de una parte del total precio de venta, por importe de 486.554,22 euros, actualizados al tipo de cambio de cierre del ejercicio euro/dólar. Se acordó pagar dicho restante al cabo de un año desde la fecha de la venta. Con fecha 17 de diciembre de 2020 se ha procedido al cobro del pago aplazado generado por la venta, por el que la Sociedad ha percibido 448.347,19 euros, generando 37.333.94 euros por diferencias por tipo de cambio en el epígrafe Resultados y Variaciones del Valor Razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (ver Nota 12.2).
- En la reunión del Consejo de Administración de fecha 24 de diciembre de 2019, se acordó el reparto de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 de 1.904.682,13 euros, dado que, con carácter previo a la adopción del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, el Consejo de Administración evaluó y manifestó que se habían cumplido y verificado los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital para poder repartir un dividendo a cuenta. No obstante, el resultado obtenido finalmente en el ejercicio 2019 fue inferior al importe acordado como dividendo a cuenta en su día. Concretamente, el resultado del ejercicio 2019 fue de 1.554.388,09 euros, de los cuales el 10% se distribuyeron a Reserva Legal, es decir, 155.438,81 euros. El Consejo de Administración ha considerado que no se dan las circunstancias establecidas en el artículo 278 de la Ley de Sociedades de Capital para que exista la obligación de restitución por parte de los perceptores de los dividendos a cuenta repartidos en exceso y por esta razón, se propuso que la diferencia, que ascendía a 505.732,86 euros fuera compensada con los resultados futuros atribuibles a los accionistas perceptores. Por este motivo, a 31 de diciembre de 2019, la Sociedad registró un importe a cobrar, dentro del epígrafe Inversiones financieras a corto plazo – Otros activos financieros, por importe de 505.732,86 euros. Dicho importe ha sido cancelado en el ejercicio 2020 tras la devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias (ver Nota 9.2).

## **6.2) Información sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo Procedente de Instrumentos Financieros**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

### **Riesgo de Crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

### **Riesgo de Liquidez**

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La empresa presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado.

**Riesgo de Mercado****a) Riesgo de Tipo de Cambio**

Respecto al riesgo de tipo de cambio, al cierre del ejercicio 2020, éste se concentra únicamente en el siguiente activo:

1. La inversión que ostenta la Sociedad sobre la participada Edesa Biotech, Inc, realizada inicialmente en dólares canadienses, pero que al pasar a cotizar en el Nasdaq Composite en el ejercicio 2020 se valor actualmente en dólares estadounidenses. La fluctuación de esta moneda afecta al importe de participación de la Sociedad (ver Nota 6.1.1).

**b) Riesgo de Tipo de Interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dada la estructura de financiación basada fundamentalmente en los fondos propios la sensibilidad a cambios en el tipo de interés es poco significativa.

**Riesgo Operacional**

Dada la operativa de la Sociedad, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

**NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Deudas con entidades de crédito	2.900.000,00	-

El detalle de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Otros acreedores y cuentas a pagar	8.500,65	9.402,50
Otros pasivos financieros	-	11.571,33
Préstamo Terceros - scrow venta Avizorex	-	11.118,45
Otros	-	452,88
<b>Total</b>	<b>8.500,65</b>	<b>20.973,83</b>

Con fecha 1 de abril de 2019, la Sociedad recibió un préstamo de un tercero por importe de 75.029,22 euros con la finalidad de suscribir participaciones sociales de Avizorex Pharma, S.L. La devolución del préstamo, junto con los intereses correspondientes van en función del beneficio que se obtenga respecto de las participaciones de Avizorex Pharma, S.L. Concretamente, la prestamista tendrá el derecho de retorno neto sobre 431 participaciones sociales de Avizorex Pharma, S.L.

Tras la venta de la participada Avizorex Pharma, S.L. el 15 de noviembre de 2019 (ver Nota 6.1.2), la Sociedad, por una parte, ha devuelto 67.875,43 euros correspondientes a la parte proporcional que le correspondía pagar tras el primer desembolso y, por otra parte, ha mantenido 7.153,79 euros como pendientes de pago y ha reconocido 3.964,66 euros como intereses pendientes de pago, los cuales se han devuelto el 16 de diciembre de 2020 una vez ha sido cobrado el scrow (ver Nota 6.1.4).

### 7.1.1) Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020, se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Póliza de crédito	-	2.900.000,00	2.900.000,00
	-	2.900.000,00	2.900.000,00

El detalle de las pólizas de crédito concedidos a la Sociedad con entidades financieras al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

	Límite	Importe Concedido	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Saldo al 31/12/2020	Tipo de Interés
Póliza de crédito	3.000.000,00	2.900.000,00	24/12/2020	24/12/2021(*)	2.900.000,00	Tipo de mercado

(\*) Posibilidad de renovación tácita por un periodo de 12 meses hasta 24/12/2022.

Los vencimientos de las deudas con entidades financieras al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes, en euros:

	Vencimiento Años						Más de 5 Años	Total
	2021	2022	2023	2024	2025			
Deudas con entidades de crédito	-	2.900.000,00	-	-	-	-	- 2.900.000,00	

A 31 de diciembre de 2019, no existían deudas contraídas con entidades financieras.

## **NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para los ejercicios 2020 y 2019:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2020 (días)	2019 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	10,50	7,49
Ratio de operaciones pagadas	10,30	7,46
Ratio de operaciones pendientes de pago	11,10	7,43
	2020 (euros)	2019 (euros)
Total pagos realizados	359.119,75	481.382,71
Total pagos pendientes	2.117,50	9.402,50

## **NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES**

### **9.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social asciende a 1.325.103,48 euros y está representado por 14.723.372 acciones nominativas de 0,09 euros de valor nominal cada una. Las acciones estaban divididas en acciones de Clase "A" y de Clase "B", que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social ascendía a 14.723.372 euros y estaba representado por 14.723.372 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una. Las acciones estaban divididas en acciones de Clase "A" y de Clase "B", que gozaban de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las acciones de Clase A se configuran como ordinarias, de manera que atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general. Las acciones de Clase B se configuran como acciones privilegiadas respecto a las acciones de Clase A, de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales, de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 35 BIS de estos Estatutos Sociales referente a las reglas de prelación de las distribuciones, también aprobado por la Junta General de Accionistas el 25 de junio de 2019.

Con fecha 25 de junio de 2019, la Junta General de Accionistas modificó el artículo 5 de los Estatutos Sociales, relativo al capital social de la Sociedad, a los efectos de crear dos clases de acciones, esto es, las de Clase "B" que son las que ostenta Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. y las de Clase "A" que son las del resto de accionistas.

Con fecha 4 de agosto de 2020 se eleva a público una reducción de capital de la Sociedad, reduciendo el valor nominal de las acciones en 0,91 euros / acción quedando fijado su valor nominal en 0,09 euros / acción y el capital social de la Sociedad en 1.325.103,48. La reducción de capital social ha ascendido a 13.398.268,52 euros y se ha realizado con cargo a reservas voluntarias (ver Nota 9.2).

A cierre de los ejercicios 2020 y 2019, no hay compromisos pendientes de desembolsar, siendo el total desembolsado final por los accionistas por importe de 14.723.372 euros, en lugar de los 17.168.000 euros inicialmente comprometidos, al haber compensaciones por importe total de 2.444.628 euros.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	31/12/2020		31/12/2019	
Accionista	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Invierte Economía Sostenible, SICCC, S.M.E., S.A.	4.301.157	29,21%	4.301.157	29,21%

## 9.2) Reservas

El detalle de las reservas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Reserva legal	265.020,70	233.857,96
Reserva voluntaria	10.324.395,17	7.583,43
<b>Total</b>	<b>10.589.415,87</b>	<b>241.441,39</b>

Los movimientos de Reservas más significativos acaecidos en el ejercicio 2020 y 2019 son los siguientes:

- Reducción de capital social, que ha ascendido a 13.398.268,52 euros, con cargo a reservas voluntarias (ver Nota 9.1).
- Durante el ejercicio 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado una devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias por importe de 2.700.000 euros.
- Durante el ejercicio 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado con cargo a reservas voluntarias por importe de 505.732,86 euros, la compensación del exceso de dividendos registrado en el ejercicio 2019 en el epígrafe de Inversiones financieras a corto plazo – Otros activos financieros.

- Con fecha 25 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado una disposición de las reservas voluntarias a los efectos de compensar los resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 339.966,47 euros.
- Con fecha 24 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado la distribución de un dividendo con cargo a reservas voluntarias por importe de 1.342.280,24 euros.

### Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2020 la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad (al 31 de diciembre de 2019 la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad).

### 9.3) Dividendos a Cuenta

Durante el ejercicio 2020 no ha habido pago de dividendos a cuenta (1.904.682,13 euros durante el ejercicio 2019).

### NOTA 10. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al valor razonable de los Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo (véase Nota 6.1.1). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2020, por este concepto, ascienden a 24.506.280,61 euros (11.426.356,09 euros al 31 de diciembre de 2019).

### NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020		Saldo al 31/12/2019	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>Diferidos:</b>				
Activos por impuesto diferido	-	-	1.896,75	-
<b>Total No Corriente</b>	-	-	1.896,75	-
<b>Corrientes:</b>				
HP deudora por devolución de impuestos	1.727,72	-	9.377,88	-
Retenciones por IRPF	-	7,95	-	76.806,40
<b>Total Corriente</b>	1.727,72	7,95	9.377,88	76.806,40

## Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas de los últimos cuatro ejercicios. El Consejo de Administración de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

## Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2020 y 2019 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2020	2019
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>(2.090.824,80)</b>	<b>1.554.388,08</b>
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>(35.252,50)</b>	<b>(1.907.280,84)</b>
<i>Exención doble imposición dividendo Palobiofarma</i>	-	<i>(292.280,03)</i>
<i>Exención doble imposición dividendo Reva Health</i>	<i>(35.252,50)</i>	<i>(28.202,00)</i>
<i>Exención transmisión participaciones SCR: venta derechos Attrys Health</i>	-	<i>(34.951,01)</i>
<i>Exención transmisión participaciones SCR: venta Avizorex Pharma</i>	-	<i>(2.508.558,57)</i>
<b>Diferencias temporales</b>	<b>1.726.184,24</b>	-
<i>Deterioros de cartera neto no deducibles: participación Agrasys</i>	-	<i>756.710,77</i>
<i>Deterioros de cartera neto no deducibles: crédito Agrasys</i>	-	<i>200.000,00</i>
<i>Deterioros de cartera neto no deducibles: participación Aptatargets</i>	<i>336.384,41</i>	-
<i>Deterioros de cartera neto no deducibles: participación ADL Bionatur</i>	<i>1.377.745,20</i>	-
<i>Deterioros de cartera neto no deducibles: crédito Agrasys</i>	<i>12.054,63</i>	-
<b>Base imponible</b>	<b>(399.893,06)</b>	<b>(352.892,76)</b>
Cuota al 20%-25% (*)	-	-
<b>Cuota íntegra</b>	-	-
Retenciones	(2.315,12)	(4.345,65)
<b>Impuesto a pagar / (a cobrar)</b>	<b>(2.315,12)</b>	<b>(4.345,65)</b>

(\*) Los importes reflejados en la columna del ejercicio 2019 corresponden a la tributación de la Sociedad en Territorio Común tributando a un 25%. Con el traslado del domicilio al País Vasco, en el ejercicio 2020 ha tributado al tipo impositivo del 24%.

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, la Sociedad no presenta saldo alguno correspondiente a impuesto sobre sociedades.

**Impuestos diferidos**

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en los ejercicios 2020 y 2019, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2018	Regularización	Aplicados	Saldo al 31/12/2019	Baja	Saldo al 31/12/2020
<b>Impuestos diferidos activos:</b>						
Ajustes por valoración de activos disponibles para la venta (*)	-	2.669,15	(772,40)	1.896,75	(1.896,75)	-

(\*) Corresponde al impuesto diferido de los ajustes por cambios de valor reconocidos directamente en el patrimonio neto (Ver Nota 10).

**Bases Imponibles Negativas**

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Año de origen	Euros
2012	43.024,57
2013	200.701,11
2014	338.847,25
2015	331.728,65
2016	299.368,78
2017	95.849,93
2018	348.405,88
2019	352.892,76
2020	399.893,06
	<b>2.410.711,99</b>

**NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS****12.1) Ingresos Financieros**

El desglose de los resultados originados fuera de la actividad normal de la Sociedad incluidos en la partida "Ingresos financieros" durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
<b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b>		
Dividendos Reva Health	35.252,50	28.202,00
Dividendos Palobiofarma	-	292.280,03
De préstamos y créditos a empresas	-	35.056,68
Intereses devengados en el ejercicio	-	28.291,54
Intereses dev. capitalizados (Notas 6.1.1 y 6.1.2)	-	6.765,14
Otros ingresos financieros	145,92	-
<b>Total</b>	<b>35.398,42</b>	<b>355.538,71</b>

## 12.2) Resultados y Variaciones del Valor Razonable de la Cartera de Inversiones Financieras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
<b>Resultados por enajenaciones (netos)</b>	-	<b>2.543.509,59</b>
Instrumentos de Patrimonio – Entidades de Capital Riesgo	-	34.951,01
Instrumentos de Patrimonio – Empresas del Grupo y Asociadas	-	2.508.558,58
<b>Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)</b>	<b>(1.726.184,24)</b>	<b>(956.710,77)</b>
Instrumentos de Patrimonio – Empresas del Grupo y Asociadas	(336.384,41)	(756.710,77)
Instrumentos de Patrimonio – Empresas de partes vinculadas	(1.377.745,20)	
Préstamos y Créditos a Empresas – Empresas del Grupo y Asociadas	(12.054,63)	(200.000,00)
<b>Diferencias de cambio (netas)</b>	<b>(34.299,25)</b>	<b>(5.739,49)</b>
<b>Total</b>	<b>(1.760.483,49)</b>	<b>1.581.059,33</b>

### Ejercicio 2020

El epígrafe de “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-) - Instrumentos de Patrimonio - Empresas del Grupo y Asociadas” incluye, en el ejercicio 2020, el deterioro parcial de la participación en Aptatargets, S.L. por importe de 336.384,41 euros (ver Nota 6.1.2).

El epígrafe de “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-) - Instrumentos de Patrimonio - Empresas de partes vinculadas” incluye, en el ejercicio 2020, el deterioro parcial de la participación en ADL Bionatur por importe de 1.377.745,20 euros (ver Nota 6.1.2).

El epígrafe de “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-) - Préstamos y Créditos a Empresas - Empresas del Grupo y Asociadas” incluye, en el ejercicio 2020, el deterioro total de gastos relacionados con el préstamo a Agrasys, S.L., por importe de 12.054,63 euros (ver Nota 6.1.3).

### Ejercicio 2019

El epígrafe de “Resultados por enajenaciones (netos) - Instrumentos de Patrimonio - Entidades de Capital Riesgo” incluye, en el ejercicio 2019, el beneficio de la venta de derechos de suscripción preferente de Atrys Health, S.A. por importe de 34.951,01 euros (ver Nota 6.1.1).

El epígrafe de “Resultados por enajenaciones (netos) - Instrumentos de Patrimonio - Empresas del Grupo y Asociadas” incluye, en el ejercicio 2019, el beneficio de la venta de la totalidad de las participaciones de Avizorex Pharma, S.L., por importe de 2.508.558,58 euros (ver Nota 6.1.2).

El epígrafe de “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-) - Instrumentos de Patrimonio - Empresas del Grupo y Asociadas” incluye, en el ejercicio 2019, el deterioro total de la participación en Agrasys, S.L. por importe de 756.710,77 euros (ver Nota 6.1.2).

El epígrafe de “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-) - Préstamos y Créditos a Empresas - Empresas del Grupo y Asociadas” incluye, en el ejercicio 2019, el deterioro total del crédito otorgado a Agrasys, S.L., por importe de 200.000 euros (ver Nota 6.1.3).

### 12.3) Otros Resultados de Explotación

El desglose de la partida “Otros resultados de explotación” durante los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
<b>Comisiones satisfechas</b>		
Comisión de gestión	(309.508,55)	(341.360,00)
<b>Total</b>	<b>(309.508,55)</b>	<b>(341.360,00)</b>

El epígrafe de “Comisiones Satisfechas – Comisión de Gestión”, se trata de la comisión de gestión que paga la Sociedad a su Sociedad Gestora, por el contrato de gestión de los activos que suscribió con INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

### 12.4) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente durante los ejercicios 2020 y 2019, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Servicios de profesionales independientes	36.930,00	30.840,62
Primas de seguros	7.572,21	4.326,77
Servicios bancarios y similares	5.129,96	5.367,50
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	880,88	-
Otros servicios	-	8,90
Otros tributos	2.446,23	306,03
<b>Total</b>	<b>52.959,28</b>	<b>40.849,82</b>

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe “Otros acreedores y cuentas a pagar” del balance.

**NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales han sido los siguientes:

- Con fecha 22 de enero de 2021, se ha realizado la venta de la totalidad de acciones de Bioorganic Research and Services, S.A., con un resultado neto total de 322.254,30 euros, que coincide con el importe registrado a 31 de diciembre de 2020, y motivo por el cual se pasó la pérdida contable en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio 2020 (ver Nota 6.1.1).
- A finales de enero 2021, se ha materializado la venta parcial de 431.986 acciones de Edesa Biotech Inc. Por un importe total de 2.636.659,03 euros, generando un beneficio de 2.049.876,59 euros en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio 2021.
- Con fecha 2 de febrero de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado una devolución de aportaciones con cargo a reservas por un importe de 2.900.000 euros.
- En el mes de abril de 2021, se ha formalizado una ampliación de capital en Cebiotex S.L., en el que no ha acudido la Sociedad, pero se ha producido la entrada de tres nuevos inversores en la participada a un precio superior. Esto supone para el ejercicio 2021, una revalorización de las participaciones de Cebiotex, S.L. en 137.822,78 euros.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2020, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

**NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****14.1) Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, distintas al Consejo de Administración y a la Alta Dirección, (Nota 14.3), al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se indican a continuación, en euros:

Saldos pendientes con partes vinculadas	31/12/2020 Accionistas	31/12/2019 Accionistas
<b><u>ACTIVO</u></b>		
Inversiones financieras a corto plazo	-	505.732,86
Otros activos financieros (Nota 6.1.4)	-	505.732,86

**14.2) Operaciones con Partes Vinculadas**

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas, para los ejercicios 2020 y 2019, son únicamente las relacionados con las comisiones de gestión que paga la Sociedad a la Sociedad Gestora (véase Nota 12.3).

### **14.3) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración y con la Alta Dirección**

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no ha habido transacciones con miembros del Consejo de Administración ni con la Alta Dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2020, se ha satisfecho un importe de 7.572,21 euros en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (4.326,77 euros durante el ejercicio 2019).

#### **Otra información referente al Consejo de Administración**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa que tanto el Consejo de Administración de la Sociedad como las personas vinculadas a ellos, no ostentan participaciones ni ejercen ningún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y que genere conflicto de interés en la misma.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Consejo de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

## **NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN**

### **15.1) Personal**

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 1).

### **15.2) Honorarios de Auditoría**

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ha ascendido a 4.600 euros (4.600 euros en el ejercicio anterior), sin IVA.

**INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**

## **INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**

#### **I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES**

INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. (Inveready Invierte Biotech II) es una sociedad de capital-riesgo, constituida el 10 de octubre de 2012 e inscrita con el número 217 en el Registro de Sociedades de Capital Riesgo (S.C.R.) de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el día 18 de enero de 2013.

El domicilio de la Sociedad se encuentra en Zuatzu Kalea, nº 7 Planta Baja, San Sebastián, 20018 Gipuzkoa.

#### **Objetivo**

La Sociedad tiene por objeto social principal el definido en el artículo 2 de la LECR y, en especial, 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 OCDE.

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 2 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

#### **Duración**

La duración de esta sociedad es de 10 años, si bien la Junta General podrá ampliar dicho plazo en una o varias prórrogas anuales hasta un máximo de tres.

#### **Capital Social**

El capital social asciende a 1.325.103,48 euros y está representado por 14.723.372 acciones nominativas de 0,09 euros de valor nominal cada una. Las acciones estaban divididas en acciones de Clase "A" y de Clase "B", que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

La Sociedad tenía un compromiso de inversión de 17.168.000 euros, de los que se condonaron aportaciones por valor de 2.444.628 euros, por lo que el total aportado por los accionistas ha sido de 14.723.372 euros.

Las acciones de la Sociedad no se encuentran admitidas a cotización en ningún mercado regulado y existen dos clases de acciones, las de la Clase A y las de la Clase B. Las acciones de Clase B se configuran como acciones privilegiadas respecto a las acciones de Clase A, de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene 49 accionistas.

### **Modelo de negocio**

La Sociedad orienta sus inversiones a empresas biotecnológicas con independencia de los sectores en que se enmarquen, con un alto potencial de crecimiento y de revalorización del capital. La actividad de Inveready Invierte Biotech II se centra en los sectores de mayor dinamismo y crecimiento, y que ofrezcan mayores posibilidades de internacionalización.

### **Inversiones realizadas durante el ejercicio**

La Sociedad finalizó el periodo de inversión, por lo que las únicas inversiones que realiza son follow-ons de la cartera actual. Las inversiones realizadas se detallan en la Nota 6 de las Cuentas Anuales.

### **Desinversiones/Cobros realizados durante el ejercicio**

Durante el ejercicio 2020, la única desinversión / cobro producido ha sido el relacionado con el cobro del scrow por la venta de Avizorex Pharma, S.L., cuya venta se realizó en diciembre de 2019 (véase más información en la Nota 6 de las Cuentas Anuales).

## **II. HECHOS POSTERIORES**

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación se han detallan en la Nota 13 de las Cuentas Anuales.

## **III. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad se explican en la Nota 4.

## **IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La Sociedad no ha desarrollado actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo.

## **V. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

## **VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

La información referente a los pagos a proveedores se muestra en las Cuentas Anuales, en la Nota 8.

\*\*\*\*\*

## FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2020, 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 anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2020, extendidas en 49 hojas.

San Sebastián, el 25 de mayo de 2021  
El Consejo de Administración:

---

Delfinus, S.L., representada  
por Santiago de Torres Sanahuja  
Presidente

---

Inveready GP Holding, S.L., representada  
por Ignacio Fonts Cavestany  
Vocal

---

Grupo Dumaya, S.L., representada por  
Santiago Azcoitia Leon  
Vocal

---

Monlan, S.L., representada por M<sup>a</sup>  
Antonia Monés i Farré  
Vocal

---

Sr. Carlos Manuel Buesa Arjol  
Vocal

---

Sr. Josep Maria Echarri Torres  
Consejero Delegado

---

Inveready Capital Company, S.L.,  
representada por Roger Piqué Pijuan  
Vocal

---

AB-Biotics, S.A., representada por Miquel  
Angel Bonachera Sierra  
Vocal

---

Laboratorios Reig Jofre, S.A., representada  
por Ignacio Biosca Reig  
Vocal

---

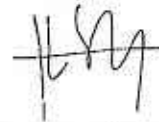
Sr. Manuel-José Rodríguez Mariscal  
Vocal



Sr. Antonio Parente Dueña  
Vocal



Sra. Sara Sanz Achiaga  
Vocal



Sr. Ramón Javier Suárez Beltrán  
Vocal



Muggio Holding, S.L., representada por  
José Luis Stampa  
Vocal



Sr. Francisco-José López Martínez  
Vocal

NO FIRMA POR AUSENCIA POR MOTIVOS  
PERSONALES.

Fdo. El Secretario no Cargo



Instituto Valenciano de Finanzas,  
representado por Manuel Illueca Muñoz  
Vocal



Hijos de Sabino Santos, S.A.,  
representada por Orlando Santos Vacas  
Vocal



Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L.  
representada por M<sup>a</sup> Eugenia Lecumberri  
Vocal



INNVIERTE Economía Sostenible,  
SICC S.M.E., S.A.  
representada por  
Andrés Ubierna Gorricho  
Vocal

Instruments Financers per a Empreses  
Innovadores, S.L.U. (IFEM), representada  
por Catarina Vaz  
Vocal

BDO Auditores S.L.P. es una sociedad limitada española, y miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

[bdo.es](http://bdo.es)  
[bdo.global](http://bdo.global)



Auditoría & Assurance | Advisory | Abogados | Outsourcing