

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY  
INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
a 31 de diciembre de 2023



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

A los accionistas de INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.:

---

### Opinión

---

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

---

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

---

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



INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.

**Aspectos más relevantes de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

**Valoración de la cartera de participaciones financieras**

El objeto social de la Sociedad comprende la inversión temporal en empresas mediante la adquisición de acciones u otros instrumentos financieros y la concesión de préstamos, participativos o no, u otras operaciones de financiación a las mismas.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, una parte relevante del balance de la Sociedad se compone de este tipo de instrumentos financieros. Las políticas contables aplicables en cuanto a la valoración de estas inversiones se encuentran descritas en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 6 se detalla la cartera de inversiones financieras que la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2023.

Dada la relevancia de los saldos de la cartera de inversiones financieras reflejados en el balance, así como el análisis del posible deterioro asociado a las citadas posiciones, que requiere un elevado componente de juicio por parte de los administradores, hacen que sea un área de especial relevancia en nuestro proceso de auditoría.

Hemos obtenido un entendimiento de las políticas y criterios contables utilizados por la Sociedad en la determinación de la valoración de las diferentes posiciones mantenidas con diferentes sociedades, al objeto de considerar si los anteriores son adecuados.

Adicionalmente, nuestro trabajo se ha centrado en la realización de pruebas en detalle sobre el proceso de valoración y registro contable de las participaciones en capital, entre las que destacan los siguientes:

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas a 31 de diciembre de 2023, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis, para una muestra, de los acuerdos de inversión en el patrimonio de las empresas con las que la Sociedad mantiene posiciones.
- Cotejo de la razonabilidad de las variaciones registradas en los epígrafes del balance de la Sociedad donde se registran las inversiones financieras, y contraste de éstas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en su caso.
- Análisis de la idoneidad del método de valoración aplicado a cada inversión, en función de las políticas de valoración establecidas por la Sociedad.
- Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio 2023, así como de la base que motiva su registro contable en el balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.



INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.

---

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

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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



INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

13150231G GUILLERMO CAVIA  
2024-05-21 09:55:12 (UTC +02:00)

Guillermo Cavia González (20552)

21 de mayo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/02974  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY  
INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023**

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2023

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:**

Balance al 31 de diciembre de 2023

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2023

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2023

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2023

Memoria del ejercicio 2023

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY**  
**INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023**

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022 (*)</b>
<b>A) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>42.880,79</b>	<b>547.280,23</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	1.212,71	36.788,21
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>496.807,67</b>
Préstamos y créditos a empresas		-	496.807,67
<b>Deudores</b>		<b>41.668,08</b>	<b>13.684,35</b>
Administraciones Públicas	10	1.145,18	5,74
Otros deudores		40.522,90	13.678,61
<b>B) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>23.621.665,34</b>	<b>16.425.748,34</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>6.080.000,00</b>	<b>6.080.000,00</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		6.080.000,00	6.080.000,00
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>17.541.665,34</b>	<b>10.345.748,34</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		17.541.665,34	10.345.748,34
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>23.664.546,13</b>	<b>16.973.028,57</b>

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

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022 (*)</b>
<b>A) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>7.568.073,78</b>	<b>8.583.511,82</b>
<b>Acreeedores y cuentas a pagar</b>		<b>22.175,18</b>	<b>25.058,61</b>
Otras deudas con Administraciones Públicas	10	1.041,77	1.276,82
Otros acreedores y cuentas a pagar	7	21.133,41	23.781,79
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>7</b>	<b>7.545.898,60</b>	<b>8.558.453,21</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>24.000,00</b>	<b>24.037,52</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>7</b>	<b>24.000,00</b>	<b>24.037,52</b>
<b>TOTAL PASIVO (A+B)</b>		<b>7.592.073,78</b>	<b>8.607.549,34</b>
<b>C) PATRIMONIO NETO</b>		<b>16.072.472,35</b>	<b>8.365.479,23</b>
<b>C.1) FONDOS REEMBOLSABLES</b>		<b>16.072.472,35</b>	<b>8.365.479,23</b>
<b>Capital</b>	<b>9.1</b>	<b>173.725,08</b>	<b>9.008.015,00</b>
Escriturado		173.725,08	9.008.015,00
<b>Prima de emisión</b>	<b>9.2</b>	<b>2.930.146,56</b>	<b>-</b>
<b>Reservas</b>	<b>9.3</b>	<b>13.626.100,59</b>	<b>-</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>-</b>	<b>(336.733,25)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>(657.499,88)</b>	<b>(305.802,52)</b>
<b>C.2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)</b>		<b>23.664.546,13</b>	<b>16.973.028,57</b>

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

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.****CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022 (*)</b>
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-	<b>5.625.458,88</b>
Compromiso de compra de valores de empresas objeto de capital riesgo	6.1.4	-	5.625.458,88
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>37.263.313,29</b>	<b>43.108.520,77</b>
Patrimonio total comprometido	9.1	25.737.000,00	25.737.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	9.1	8.364.492,00	16.728.985,00
Pérdidas fiscales a compensar	10	1.300.035,65	642.535,77
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	6.1.2	1.861.785,64	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)</b>		<b>37.263.313,29</b>	<b>48.733.979,65</b>

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

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

(Expresada en euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>Ejercicio 2023</b>	<b>Ejercicio 2022 (*)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>871,99</b>	<b>13.275,76</b>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		871,99	24,75
Otros ingresos financieros		-	13.251,01
<b>Gastos financieros</b>	<b>11.1</b>	<b>(420.507,32)</b>	<b>(89.832,38)</b>
Intereses y cargas asimiladas		(420.507,32)	(79.894,12)
Otros gastos financieros		-	(9.938,26)
<b>Otros resultados de explotación (neto) (+/-)</b>	<b>11.2</b>	<b>(204.815,88)</b>	<b>(197.357,29)</b>
Comisiones satisfechas		(204.815,88)	(197.357,29)
<i>Comisión de gestión</i>		<i>(196.213,98)</i>	<i>(92.721,39)</i>
<i>Otras comisiones y gastos</i>		<i>(8.601,90)</i>	<i>(104.635,90)</i>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>(624.451,21)</b>	<b>(273.913,91)</b>
<b>Otros Gastos de Explotación (-)</b>	<b>11.3</b>	<b>(33.048,67)</b>	<b>(31.888,61)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(657.499,88)</b>	<b>(305.802,52)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(657.499,88)</b>	<b>(305.802,52)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(657.499,88)</b>	<b>(305.802,52)</b>

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

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(657.499,88)</b>	<b>(305.802,52)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>C) Total transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>(657.499,88)</b>	<b>(305.802,52)</b>

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

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2021 (*)</b>	<b>1.870.100,00</b>	-	-	-	<b>(336.733,25)</b>	<b>1.533.366,75</b>
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	<b>(305.802,52)</b>	<b>(305.802,52)</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>7.137.915,00</b>	-	-	-	-	<b>7.137.915,00</b>
Aumentos de capital (Nota 9.1)	7.137.915,00	-	-	-	-	7.137.915,00
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	<b>(336.733,25)</b>	<b>336.733,25</b>	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(336.733,25)	336.733,25	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2022 (*)</b>	<b>9.008.015,00</b>	-	-	<b>(336.733,25)</b>	<b>(305.802,52)</b>	<b>8.365.479,23</b>
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	<b>(657.499,88)</b>	<b>(657.499,88)</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>(8.834.289,92)</b>	<b>2.930.146,56</b>	<b>13.626.100,59</b>	<b>642.535,77</b>	-	<b>8.364.493,00</b>
Aumentos de capital (Nota 9.1)	5.434.346,44	2.930.146,56	-	-	-	8.364.493,00
Reducción de capital (Nota 9.1)	(14.268.636,36)	-	13.626.100,59	642.535,77	-	-
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	<b>(305.802,52)</b>	<b>305.802,52</b>	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(305.802,52)	305.802,52	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2023</b>	<b>173.725,08</b>	<b>2.930.146,56</b>	<b>13.626.100,59</b>	-	<b>(657.499,88)</b>	<b>16.072.472,35</b>

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

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(676.764,95)</b>	<b>(602.603,54)</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(657.499,88)</b>	<b>(305.802,52)</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>419.635,33</b>	<b>76.556,62</b>
Ingresos financieros	(871,99)	(13.275,76)
Gastos financieros	420.507,32	89.832,38
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(30.867,16)</b>	<b>(321.727,00)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(27.983,73)	(308.042,65)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(2.883,43)	(13.684,35)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(408.033,24)</b>	<b>(51.630,64)</b>
Cobro de intereses	871,99	13.275,76
Pago de intereses	(408.905,23)	(64.906,40)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(6.699.109,33)</b>	<b>(16.922.556,01)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(9.605.917,00)</b>	<b>(20.629.028,01)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(9.605.917,00)	(14.507.196,01)
Activos financieros disponibles para la venta	-	(6.121.832,00)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>2.906.807,67</b>	<b>3.706.472,00</b>
Empresas del grupo y asociadas	2.410.000,00	3.664.640,00
Activos financieros disponibles para la venta	-	41.832,00
Préstamos y créditos a empresas	496.807,67	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>7.340.298,78</b>	<b>15.692.854,00</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>8.364.493,00</b>	<b>7.137.915,00</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	8.364.493,00	7.137.915,00
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(1.024.194,22)</b>	<b>8.554.939,00</b>
<b>Emisión:</b>	-	<b>8.557.564,75</b>
Deudas con entidades de crédito	-	8.533.564,75
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	24.000,00
<b>Devolución y amortización de:</b>	<b>(1.024.194,22)</b>	<b>(2.625,75)</b>
Deudas con entidades de crédito	(1.024.194,22)	-
Otras deudas	-	(2.625,75)
<b>D) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C)</b>	<b>(35.575,50)</b>	<b>(1.832.305,55)</b>
Efectivo y/o equivalentes al comienzo del ejercicio	36.788,21	1.869.093,76
Efectivo y/o equivalentes al final del ejercicio	1.212,71	36.788,21

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

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.****MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.** (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en San Sebastián, el 28 de octubre de 2021 bajo el nombre INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, S.C.R., S.A. Su domicilio social actual se encuentra en Donostia/San Sebastián (Gipuzkoa), Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja.

Con fecha 3 de agosto de 2023 se elevó a público la escritura de transformación de la Sociedad en un Fondo de Capital Riesgo Europeo y pasó a denominarse INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A. Así, la Sociedad quedó transformada en un Fondo de Capital Riesgo Europeo (F.C.R.E.). Dicho acuerdo fue tomado por la Junta de Accionistas con fecha 31 de julio de 2023.

Con fecha 27 de octubre de 2023, la Sociedad fue inscrita con el número 127 en el Registro Administrativo Especial de Fondos de Capital Riesgo Europeos, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Previamente a la transformación en un Fondo de Capital Riesgo Europeo y desde el 3 de diciembre de 2021, la Sociedad se encontraba inscrita con el número 393 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Cabe señalar que la Sociedad coinvierte con Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R.E. (en adelante "el Fondo"), por lo que todas las inversiones que realice la Sociedad se van a realizar a prorrata con el Fondo, y el porcentaje a repartir se determina según los compromisos totales de la Sociedad y del Fondo. De la misma manera se realiza para los ingresos y gastos que son repartidos a prorrata entre la Sociedad y el Fondo, por lo que los valores liquidativos de los dos vehículos en todo caso coincidirán.

**b) Actividad**

La Sociedad tendrá por objeto principal la realización de inversiones mediante instrumentos financieros cumpliendo lo descrito en el artículo 3 y ss del Reglamento 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 17 de abril de 2013 sobre los Fondos de Capital Riesgo Europeos.

En concreto, la Sociedad invertirá, como mínimo, el setenta (70) por ciento del total agregado de sus aportaciones de patrimonio y del patrimonio comprometido no exigido en activos que sean "empresas en cartera admisibles", por medio de instrumentos de capital, de cuasi capital o préstamos, considerados "inversiones admisibles", de conformidad con el Reglamento 345/2013, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos esenciales que no cumpla esta Sociedad.

La duración de esta Sociedad se establece por un período de duración de 8 años, dando comienzo a sus actividades el día de la inscripción de la Sociedad en el registro administrativo de la CNMV de fecha 27 de octubre de 2023. La Junta General podrá ampliar dicho plazo en una o dos prórrogas anuales, hasta un máximo de dos. Dichas prórrogas deberán acordarse e inscribirse en el Registro Mercantil antes del transcurso del plazo de duración de diez años o, en su caso, del plazo de duración de cada una de las prórrogas.

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”), con domicilio social en Zuatzu Kalea nº 7, Local Nº1 Planta Baja, Edificio Urola, de San Sebastián, 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.

La Sociedad Gestora percibirá como contraprestación a los servicios prestados una comisión anual fija calculada como un porcentaje sobre el capital invertido, tal y como se define en el contrato de gestión firmado entre las partes. Adicionalmente, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito si, en el momento de devolución de aportaciones o de pago de dividendos, se supera una tasa crítica de rentabilidad definida en el mencionado contrato de gestión.

La Sociedad tiene encomendada la depositaría de sus valores en cartera a Cecabank, S.A. (véase Nota 11.2).

### c) **Régimen Legal**

Al tratarse de un Fondo de Capital Riesgo Europeo, le es de aplicación la normativa legal específica relativa a este tipo de vehículos que se recoge en el Reglamento (UE) nº 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 17 de abril de 2013 sobre los fondos de capital riesgo europeos, el Reglamento (UE) nº 346/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 17 de abril de 2013 sobre los fondos de emprendimiento social europeos, el Reglamento (UE) nº 2017/1991 del Parlamento Europeo y del Consejo de 25 de octubre de 2017 por el que se modifican los Reglamentos (UE) nº 345/2013 y (UE) nº 346/2013, y el Reglamento (UE) nº 2019/1156 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de junio de 2019 por el que se facilita la distribución transfronteriza de organismos de inversión colectiva y por el que se modifican los Reglamentos (UE) nº 345/2013, (UE) nº 346/2013 y (UE) nº 1286/2014. En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

- El artículo 3.b.i) del Reglamento (UE) Nº 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, establece que los Fondos de Capital Riesgo Europeos admisibles deberán invertir, como mínimo, el 70% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en activos que sean inversiones admisibles, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes.
- El artículo 3.b.ii) del citado Reglamento, establece que nunca se utilice más del 30% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido para la adquisición de activos distintos de las inversiones admisibles, calculados sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes relevantes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

- El artículo 3.d) del citado Reglamento, define una empresa en cartera admisible como una empresa que:
  - 3.d.i) En la fecha de inversión por el fondo de capital riesgo admisible:
    - No haya sido admitida a cotización en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación (SMN), según la definición del artículo 4, apartado 1, puntos 14 y 15, de la Directiva 2004/39/CE.
    - Emplee a menos de 250 personas.
    - Tenga un volumen de negocios anual no superior a 50 millones de euros o un balance anual total no superior a 43 millones de euros.
  - 3.d.ii) No sea un organismo de inversión colectiva.
  - 3.d.iii) No pertenezca a una o varias de las categorías siguientes:
    - Una entidad de crédito definida en el artículo 4, punto 1, de la Directiva 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio.
    - Una empresa de inversión definida en el artículo 4, apartado 1, punto 1, de la Directiva 2004/39/CE.
    - Una empresa de seguros definida en el artículo 13, punto 1, de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II).
    - Una sociedad financiera de cartera definida en el artículo 4, punto 19, de la Directiva 2006/48/CE.
    - Una sociedad mixta de cartera definida en el artículo 4, punto 20, de la Directiva 2006/48/CE.
  - 3.d.iv) Esté establecida en el territorio de un Estado miembro o en un tercer país, siempre y cuando el tercer país:
    - No figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de acción financiera sobre el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.
    - Haya firmado un acuerdo con el Estado miembro de origen del gestor de fondos de capital riesgo admisible y con cada Estado miembro en que se pretende comercializar las participaciones o acciones del fondo de capital riesgo, de tal modo que se garantice que el tercer país se ajusta plenamente a los preceptos establecidos en el artículo 26 del Modelo de Convenio Tributario sobre la Renta y sobre el Patrimonio de la OCDE y vela por un intercambio efectivo de información en materia tributaria, incluyendo, si procede, acuerdos multilaterales en materia de impuestos.

- El artículo 3.e) del citado Reglamento, define una inversión admisible como cualquiera de los siguientes instrumentos:
  - 3.e.i) Todo instrumento de capital o cuasi capital que:
    - Haya sido emitido por una empresa en cartera admisible y adquirido directamente por el fondo de capital riesgo admisible a dicha empresa.
    - Haya sido emitido por una empresa en cartera admisible a cambio de un valor participativo emitido por dicha empresa.
    - Haya sido emitido por una empresa que posea una participación mayoritaria en una empresa en cartera admisible que sea su filial, y haya sido adquirido por el fondo de capital riesgo admisible a cambio de un instrumento de capital emitido por la empresa en cartera admisible.
  - 3.e.ii) Préstamos garantizados o no garantizados concedidos por el fondo de capital riesgo admisible a una empresa en cartera admisible en la que el fondo de capital riesgo admisible ya tenga inversiones admisibles, siempre que para tales préstamos no se emplee más del 30 % del total agregado de las aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en el fondo de capital riesgo admisible.
  - 3.e.iii) Acciones de una empresa en cartera admisible adquirida a accionistas existentes de dicha empresa.
  - 3.e.iv) Participaciones o acciones de otro o de varios otros fondos de capital riesgo europeos admisibles, siempre y cuando estos fondos de capital riesgo europeos admisibles no hayan invertido más del 10 % del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en otros fondos de capital riesgo europeos admisibles.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado por el Consejo de Administración de acuerdo con la legislación mercantil vigente y, en particular, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, 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 2023 que han sido formuladas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, 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, que son los recogidos en 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 con potencial de 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.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, el Consejo de Administración de la Sociedad ha procedido a evaluar el potencial impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al potencial empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Tras evaluar los potenciales efectos, el Consejo de Administración de la Sociedad considera que cuenta con unos niveles de rentabilidad, situación patrimonial y liquidez que le permiten mantener de forma holgada la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro, obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva.

**e) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. 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 y detalles requeridos por la normativa vigente 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**

No existen errores procedentes de ejercicios anteriores.

**i) Cambios en Criterios Contables**

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

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

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad de estimaciones, asunciones y juicios que afectan a la aplicación de políticas contables y a determinados 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 cabo 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:

- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La estimación del posible deterioro de determinados activos.
- La estimación del gasto del Impuesto sobre Sociedades.

A pesar de que estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las presentes 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.

**k) Obligación de consolidar**

A pesar de que existen sociedades consideradas como Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas, el Consejo de Administración de la Sociedad considera que no debe formular Cuentas Anuales consolidadas, porque se cumple la excepción del Artículo 43.1.4, del Código de Comercio, en el que se estipula que las sociedades no estarán obligadas a efectuar la consolidación, si se cumple alguna de las situaciones siguientes:

4.ª Cuando todas las sociedades dependientes puedan excluirse de la consolidación por alguna de las causas siguientes:

- a) *En casos extremadamente raros en que la información necesaria para elaborar los estados financieros consolidados no pueda obtenerse por razones debidamente justificadas.*
- b) *Que la tenencia de las acciones o participaciones de esta sociedad tenga exclusivamente por objetivo su cesión posterior.*
- c) *Que restricciones severas y duraderas obstaculicen el ejercicio del control de la sociedad dominante sobre esta dependiente.*

Debido a que la Sociedad tiene como único y exclusivo objeto la tenencia de las acciones o participaciones para su posterior cesión, se considera que la Sociedad no debe formular Cuentas Anuales Consolidadas.

**NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO**

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2023, que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la propuesta ya aprobada correspondiente al ejercicio 2022, es la que se muestra a continuación, en euros:

	<b>Ejercicio 2023</b>	<b>Ejercicio 2022</b>
<b>Base de reparto:</b>		
Pérdida generada en el ejercicio	(657.499,88)	(305.802,52)
<b>Aplicación a:</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(657.499,88)	(305.802,52)

## **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 2023, de acuerdo con lo establecido 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, y
- 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, y
- 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 deteriore, 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.

A efectos de determinar el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades cotizadas en mercados organizados, se utiliza como referencia el último valor de cotización disponible. En el caso de sociedades no cotizadas, se considerará que existen revalorizaciones cuando existan transacciones de terceros que evidencien un incremento en el valor razonable de la sociedad participada.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran, en su caso, por el coste menos 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.

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, salvo en el caso de instrumentos de deuda convertibles en capital, en cuyo caso se considerará adicionalmente el valor recuperable del activo subyacente.
- 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**

Estas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, y el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubieran adquirido.

Las inversiones incluidas en este apartado se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se informa en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinan por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

Adicionalmente, se registran correcciones valorativas siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el valor razonable de la inversión.

En caso de que en las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas concurra la condición de capital-inicio, tal y como se define en el apartado anterior, se valorarán a su coste y, si existe deterioro, el importe de las correcciones valorativas por el deterioro que se reconozcan se reflejarán adicionalmente en cuentas de orden, si se está cumpliendo con el plan de negocio de la entidad según dictamen de los Administradores de la entidad de capital-riesgo o su gestora.

En caso de que existan transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor distinto del valor a que estas inversiones se encuentren contabilizadas, las diferencias se reconocen en cuentas de orden.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

## **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 reconocerán como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. En el caso de operaciones a tipo variable, se atenderá a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectuará, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo correspondiente y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias, y la periodificación de los gastos de financiación se efectuará, cualquiera que sea su clase, mediante abono en cuentas de pasivo y adeudo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se exceptúan del principio anterior los intereses correspondientes a inversiones dudosas, que se llevarán a la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento efectivo del cobro.

### **b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias, y en su caso, depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

En el balance, los descubiertos bancarios, si se producen, se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

### **c) Patrimonio neto**

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones que representan el capital en que se encuentra dividido el patrimonio.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minorará o aumentará los pasivos o activos por impuesto corriente.

#### **d) Impuestos sobre Beneficios**

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias o se detrae directamente del 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 correspondientes al ejercicio auditado.

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.

Los 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.

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, el domicilio social de la Sociedad se encuentra en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que 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%.

#### **e) 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.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución, o en función de grado de realización si el periodo de tiempo durante el que se presta dicho servicio no está especificado.

En la determinación del gasto por comisiones de gestión, administración y representación a una sociedad gestora, se atenderá a lo establecido en los reglamentos de gestión o cláusulas contractuales correspondientes, en cuanto a su reconocimiento, en base al devengo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de las comisiones de depósito, se atenderá a lo establecido en el contrato de depositaría a efectos de su devengo y correspondiente registro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**f) 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 a largo plazo 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.

**g) 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.

**h) 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 difiere 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, en función del activo o pasivo afectando en la transacción entre partes vinculadas.

**i) Cuentas de orden**

Dentro de las cuentas de orden la Sociedad registra los siguientes conceptos como información complementaria al balance:

- Compromiso de compra de valores: Se registrarán el día en que se adquiere el compromiso, o desde su contratación y hasta el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe comprometido.
- Patrimonio total comprometido: Se indicará la cifra total de patrimonio comprometido por los accionistas.
- Patrimonio comprometido no exigido: Se indicará el importe del patrimonio comprometido por los accionistas que no esté exigido, a la fecha de referencia de los estados financieros.
- Pérdidas fiscales a compensar: Importe de las bases imposables negativas del impuesto de sociedades generadas por los resultados negativos de la Sociedad que no hayan sido compensadas en el ejercicio o en anteriores. A medida que estas bases vayan siendo compensadas deberán ser dadas de baja de este registro, de forma que refleje en todo momento el importe pendiente de compensación.

- **Plusvalías latentes:** Recogerá el importe de las plusvalías latentes derivadas de la valoración de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a la fecha de referencia de los estados financieros, según se establece en la norma 11ª de la Circular 11/2008 contable de las ECR.

#### **j) 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, entendiéndose 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 las fuentes 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 2023 y 2022 es como sigue, en euros:

	<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>Saldo al 31/12/2022</b>
Cuentas corrientes	1.212,71	36.788,21

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

<b>Activos Disponibles para la Venta</b>				
	<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>Valorados a Valor Razonable</b>	<b>Inversiones en empresas del Grupo</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	-	<b>6.080.000,00</b>	-	<b>6.080.000,00</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	6.080.000,00	-	6.080.000,00
<b>Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo</b>	-	-	<b>17.541.665,34</b>	<b>17.541.665,34</b>
Instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	17.541.665,34	17.541.665,34
<b>Total</b>	-	<b>6.080.000,00</b>	<b>17.541.665,34</b>	<b>23.621.665,34</b>

El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

<b>Activos Disponibles para la Venta</b>				
	<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>Valorados a Valor Razonable</b>	<b>Inversiones en empresas del Grupo</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	-	<b>6.080.000,00</b>	-	<b>6.080.000,00</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	6.080.000,00	-	6.080.000,00
<b>Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo</b>	-	-	<b>10.345.748,34</b>	<b>10.345.748,34</b>
Instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	10.345.748,34	10.345.748,34
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>496.807,67</b>	-	-	<b>496.807,67</b>
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	496.807,67	-	-	496.807,67
<b>Total</b>	<b>496.807,67</b>	<b>6.080.000,00</b>	<b>10.345.748,34</b>	<b>16.922.556,01</b>

## 6.1) Activos Financieros

### 6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
<b>Instrumentos de patrimonio:</b>		
De entidades objeto de capital riesgo	6.080.000,00	6.080.000,00

#### Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe a 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

Denominación social y actividad	País/ 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 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
BIDASOA AGGREGATOR, S.L. Sector: Telecomunicaciones	Bizkaia	6,97%	Capital desarrollo	872.000,00	(22.795.000,00)	141.343.000,00	6.080.000,00	-	-	-	6.080.000,00	KPMG
<b>Total</b>							<b>6.080.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.080.000,00</b>	

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe a 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

Denominación social y actividad	País/ 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 2022 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
BIDASOA AGGREGATOR, S.L. Sector: Telecomunicaciones	Bizkaia	6,97%	Capital desarrollo	872.000,00	(9.337.000,00)	187.387.000,00	6.080.000,00	-	-	-	6.080.000,00	KPMG
<b>Total</b>							<b>6.080.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.080.000,00</b>	

Durante el ejercicio 2023 no se han realizado inversiones ni desinversiones.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2022, se explican a continuación:

- Con fecha 23 de junio de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de Bidasoa Aggregator, S.L., mediante una inversión por importe de 50.400 euros.
- Con fecha 22 de julio de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de Bidasoa Aggregator, S.L., mediante una inversión por importe de 6.071.432 euros.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2022 se explica a continuación:

- Con fecha 22 de julio de 2022, la Sociedad para dar entrada al resto de los accionistas, vendió 1.066 acciones de Bidasoa Aggregator, S.L., por un precio de 41.832 euros.

Cabe destacar que las sociedades invertidas por la Sociedad se tratan de SPV's cuyo objetivo es comprar en formato IRU (derecho irrevocable de uso) o FTTH (“*Fiber to the home*”) redes de fibra óptica de operadores de telecomunicaciones de la península ibérica, siendo el resumen el siguiente:

- Bidasoa Aggregator, S.L ha adquirido junto con la Sociedad y otros accionistas una red de última milla FTTH a Euskaltel. El objetivo de la operación es, por un lado, monetizar, y por otro, financiar el upgrade de la red a FTTH. Esta red de última generación cuenta con unos volúmenes de ocupación mínimos, que aportan un retorno mínimo garantizado a la inversión.

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

El detalle de las Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
<b>Instrumentos de patrimonio:</b>		
De entidades objeto de capital riesgo	17.541.665,34	10.345.748,34

Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe a 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

Denominación social y actividad	País /Provincia	% Particip. directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Det. Reg. en PyG 2023 Inv.	Plusvalías latentes	Valor Neto	Firma Auditora
COPÉRNICO AGGREGATOR, S.L. Sector: Telecomunicaciones	Gipuzkoa	21,34%	Capital desarrollo	7.059,80	(839.624,64)	82.053.032,45	13.722.164,34	-	1.345.035,66	13.722.164,34	No Auditada
INVEREADY INFRAESTRUCTURAS FINCO, S.A. Sector: Finco Deuda	Gipuzkoa	40,00%	Capital desarrollo	60.000,00	7.930,52	(5.905,70)	24.000,00	-	-	24.000,00	No Auditada
V.A. SMART WIRED CONNECTIONS, L.D.A. Sector: Telecomunicaciones	Portugal	50,00%	Capital desarrollo	2,00	347.113,06	9.748.484,18	3.795.501,00	-	516.749,98	3.795.501,00	No Auditada
<b>Total</b>							<b>17.541.665,34</b>	<b>-</b>	<b>1.861.785,64</b>	<b>17.541.665,34</b>	

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe a 31 de diciembre de 2022, fue la siguiente:

Denominación social y actividad	País /Provincia	% Particip. directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Det. Reg. en PyG 2022 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
ENTREOLIVOS CONNECTIONS, S.L. Sector: Telecomunicaciones	Gipuzkoa	40,00%	Capital desarrollo	183.762,00	(1.807.391,54)	2.445.118,29	421.200,00	-	-	421.200,00	No Auditada
INVEREADY INFRAESTRUCTURAS FINCO, S.A. Sector: Finco Deuda	Gipuzkoa	40,00%	Capital desarrollo	60.000,00	(5.905,70)	-	24.000,00	-	-	24.000,00	No Auditada
LARODA CONNECTIONS, S.L. Sector: Telecomunicaciones	Gipuzkoa	40,00%	Capital desarrollo	3.000,00	(27.152,91)	4.000.000,00	1.601.200,00	-	-	1.601.200,00	No Auditada
TABLADILLA CONNECTIONS, S.L. Sector: Telecomunicaciones	Gipuzkoa	40,00%	Capital desarrollo	3.000,00	(642,09)	11.256.618,36	4.503.847,34	-	-	4.503.847,34	No Auditada
V.A. SMART WIRED CONNECTIONS, L.D.A. Sector: Telecomunicaciones	Portugal	50,00%	Capital desarrollo	2,00	259.734,18	9.488.750,00	3.795.501,00	-	-	3.795.501,00	No Auditada
<b>Total</b>							<b>10.345.748,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.345.748,34</b>	

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2023, se explican a continuación:

- Con fecha 27 de enero de 2023, la Sociedad ha realizado una aportación de socios a Entreolivos Connections, S.L, mediante una inversión por importe de 1.100.000 euros.
- Con fecha 28 de abril de 2023, la Sociedad ha realizado una aportación de socios a Entreolivos Connections, S.L, mediante una inversión por importe de 100.477 euros.
- Con fecha 2 de junio de 2023, la Sociedad ha comprado 1.440 participaciones de Copérnico Connections Iberia, S.L, mediante una inversión por importe de 1.440 euros.
- Con fecha 15 de junio de 2023, la Sociedad ha realizado una aportación de socios a Copérnico Connections Iberia, S.L, mediante una inversión por importe de 6.000.000 de euros.
- Con fecha 3 de julio de 2023, la Sociedad ha realizado una aportación de socios a Entreolivos Connections, S.L, mediante una inversión por importe de 2.800 euros.
- Con fecha 19 de octubre de 2023, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital de Copérnico Aggregator, S.L, mediante una inversión por importe de 1.200 euros.
- Con fecha 13 de diciembre de 2023, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital dineraria de Copérnico Aggregator, S.L, mediante una inversión por importe de 2.400.000 euros.
- Con fecha 15 de diciembre de 2023, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital no dineraria de Copérnico Aggregator, S.L., donde se han aportado la totalidad de las participaciones de Tabladilla Connections, S.L., Laroda Connections, S.L., Entreolivos Connections, S.L. y Copérnico Connections Iberia, S.L., con un valor de coste total por importe de 11.320.964,34 euros, a cambio de participaciones de Copérnico Aggregator, S.L., valoradas en un importe de 12.666.000,00 euros. Tras dicha operación, la Sociedad pasa a ostentar una participación en Copérnico Aggregator, S.L. del 21,34%.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2023 se explica a continuación:

- Con fecha 19 de enero de 2023, la sociedad participada Tabladilla Connections, S.L. realizó una devolución de aportaciones a la Sociedad por importe de 1.200.000 euros.
- Con fecha 7 de marzo de 2023, la sociedad participada Laroda Connections, S.L. realizó una devolución de aportaciones a la Sociedad por importe de 10.000 euros.
- Con fecha 21 de marzo de 2023, la sociedad participada Laroda Connections, S.L. realizó una devolución de aportaciones a la Sociedad por importe de 18.000 euros.
- Con fecha 27 de abril de 2023, la sociedad participada Laroda Connections, S.L. realizó una devolución de aportaciones a la Sociedad por importe de 1.182.000 euros.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2022, se explican a continuación:

- Con fecha 30 de marzo de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de V.A. Smart Wired Connections LDA, mediante una inversión por importe de 4.880.001 euros.
- Con fecha 11 de mayo de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de V.A. Smart Wired Connections LDA, mediante una inversión por importe de 2.580.000 euros.
- Con fecha 24 de mayo de 2022:
  - La Sociedad acudió a la ampliación de capital de Laroda Connections, S.L., mediante una inversión por importe de 1.200 euros.
  - La Sociedad acudió a la ampliación de capital de Tabladilla Connections, S.L., mediante una inversión por importe de 1.200 euros.
- Con fecha 14 de junio de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de Inveready Infrastructures Finco, S.A., mediante una inversión por importe de 24.000 euros.
- Con fecha 11 de agosto de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de Tabladilla Connections, S.L., mediante una inversión por importe de 200.000 euros.
- Con fecha 21 de noviembre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de Entreolivos Connections, S.L., mediante una inversión por importe de 1.200 euros.
- Con fecha 28 de noviembre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de Laroda Connections, S.L., mediante una inversión por importe de 1.600.000 euros.
- Con fecha 15 de diciembre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de Entreolivos Connections, S.L., mediante una inversión por importe de 420.000 euros.
- Con fecha 29 de diciembre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de Tabladilla Connections, S.L., mediante una inversión por importe de 4.302.647,34 euros.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2022 se explica a continuación:

- Con fecha 4 de agosto de 2022, la sociedad participada V.A. Smart Wired Connections LDA realizó una devolución de aportaciones a la Sociedad por importe de 3.664.500 euros. Dicha devolución de aportaciones va ligada a la consecución de financiación por parte de V.A. Smart Wired Connections LDA.

Cabe destacar que las sociedades invertidas por la Sociedad se tratan de SPV's cuyo objetivo es comprar en formato IRU (derecho irrevocable de uso) o FTTH (“*Fiber to the home*”) redes de fibra óptica de operadores de telecomunicaciones de la península ibérica, siendo el resumen el siguiente:

- V.A. Smart Wired Connections LDA ha adquirido un IRU sobre una red de fibra óptica en Portugal. El IRU otorga un derecho a la red y cobra a los usuarios de la red 1,4 millones de euros anuales para poder hacer uso de ella. La licencia obtenida tiene una duración de 29 años, prorrogable en otros 20 años adicionales.
- Copérnico Aggregator, S.L.: es una sociedad holding que agrega las inversiones realizadas por las operadoras Tabladilla Connections, S.L., Laroda Connections, S.L., Entreolivos Connections, S.L. y Copérnico Connections Iberia, S.L.:
- Tabladilla Connections, S.L. ha adquirido una red de última milla FTTH existente a un operador nacional y que aporta un IRU junto con otro operador. El objetivo de la operación es, por un lado, monetizar, y por otro, financiar el upgrade de la red a FTTH. Esta red de última generación contará con unos volúmenes de ocupación mínimos, que garantizarán un retorno mínimo de la inversión. La participada y la Sociedad trabajarán para dar más uso a esta red incorporando otros “*tenants*” (operadores) que tienen interés en operar en la costa Mediterránea.
- Laroda Connections, S.L. ha adquirido una red de última milla FTTH existente a un operador regional para financiar su crecimiento inorgánico. El objetivo de la operación es, por un lado, monetizar, y por otro, financiar el upgrade de la red a FTTH. Esta red de última generación contará con unos volúmenes de ocupación mínimos, que aportarán un retorno mínimo a la inversión.
- Entreolivos Connections, S.L. ha adquirido un IRU sobre una red de última milla FTTH existente a un operador nacional con el objetivo de que pueda financiar su crecimiento inorgánico. Esta red de última generación contará con unos volúmenes de ocupación mínimos, que aportarán un retorno mínimo a la inversión.
- Copérnico Connections Iberia, S.L. ha adquirido un IRU sobre una red de última milla FTTH existente a un operador nacional con el objetivo de que pueda financiar su crecimiento inorgánico. Esta red de última generación contará con unos volúmenes de ocupación mínimos, que aportarán un retorno mínimo a la inversión. El acuerdo incluye un servicio de mutualización para financiar un upgrade de la red para mejorar el servicio y dar más uso a esta red incorporando otros “*tenants*” (operadores) interesados.

## Valoración

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el desglose del epígrafe de Cuentas de Orden "Otras Cuentas de Orden - Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)", se muestran a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
<b>Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)</b>		-
V.A. Smart Wired Connections, LDA	516.749,98	-
Copérnico Aggregator, S.L.	1.345.035,66	-
<b>Total Plusvalías Latentes</b>	<b>1.861.785,64</b>	<b>-</b>

### **6.1.3) Préstamos y partidas a cobrar**

El detalle de los Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		
Préstamos y créditos con partes vinculadas (Nota 12.1)	-	496.807,67

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 todos los préstamos y partidas a cobrar de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a 1 año.

### **6.1.4) Compromisos de inversión pendientes de desembolsar:**

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad tiene los siguientes compromisos de inversión pendientes de desembolsar:

<b>Inversión Comprometida</b>	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Tabladilla Connections, S.L.	-	2.925.458,88
Laroda Connections, S.L.	-	600.000,00
Entreolivos Connections, S.L.	-	2.100.000,00
<b>Total Inversión Comprometida</b>	<b>-</b>	<b>5.625.458,88</b>

## **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, 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 efectivo 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. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 7.525.192,99 euros (fondo de maniobra negativo de 8.036.231,59 euros al 31 de diciembre de 2022). Principalmente, la Sociedad mantiene una póliza de crédito con una entidad bancaria por importe de 7.545.898,60 euros. Esta póliza con límite de 8.600.000,00 euros tiene como vencimiento el 3 de agosto de 2024, si bien existe la posibilidad de renovar la póliza. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con un patrimonio comprometido no exigido de 8.364.492,00 euros con lo que podría hacer frente a los compromisos a corto plazo. Por lo tanto, no existe ningún riesgo significativo de liquidez para la Sociedad.

### **Riesgo de Mercado**

#### **a) Riesgo de Tipo de Cambio**

No afecta a la Sociedad.

#### **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. La sensibilidad a cambios en el tipo de interés es poco significativa.

#### **c) 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 corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Acreeedores y cuentas a pagar</b>	<b>21.133,41</b>	<b>23.781,79</b>
Otros acreedores y cuentas a pagar	21.133,41	23.781,79
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>7.545.898,60</b>	<b>8.558.453,21</b>
Deudas con Entidades de Crédito	7.545.898,60	8.558.453,21
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 12.1)</b>	<b>24.000,00</b>	<b>24.037,52</b>
<b>Total</b>	<b>7.591.032,01</b>	<b>8.606.272,52</b>

El saldo de “*Deudas con entidades de crédito*” de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 se presenta a continuación:

<b>Póliza Bancaria</b>	<b>Límite Concedido</b>	<b>Total capital + intereses pendientes de pago al 31/12/2023</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>
Entidad Financiera	8.600.000,00	7.545.898,60	Mercado	03/08/2024

El saldo de “*Deudas con entidades de crédito*” de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 se presenta a continuación:

<b>Póliza Bancaria</b>	<b>Límite Concedido</b>	<b>Total capital + intereses pendientes de pago al 31/12/2022</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>
Entidad Financiera	8.600.000,00	8.558.453,21	Mercado	03/08/2023 (*)

(\*) Posibilidad de dos renovaciones tácitas por periodos adicionales de 12 meses cada una, con vencimiento último el 3 de agosto de 2024.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a 1 año, a excepción de las deudas con empresas del grupo y asociadas que son a largo plazo.

**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**

De acuerdo con la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo, que 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 considerando la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a efectos de cumplir con el deber de información requerido, se muestra a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022:

<b>Periodo Medio de Pago a Proveedores</b>		
	<b>2023 (días)</b>	<b>2022 (días)</b>
Periodo medio de pago a proveedores	28,56	18,20
Ratio de operaciones pagadas	28,59	24,37
Ratio de operaciones pendientes de pago	28,02	12,63
	<b>2023 (euros)</b>	<b>2022 (euros)</b>
Total pagos realizados	236.573,06	710.558,49
Total pagos pendientes	12.934,70	14.628,72

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

	<b>Ejercicio 2023</b>	<b>Ejercicio 2022</b>
	<b>N.º de facturas</b>	<b>N.º de facturas</b>
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	51	79
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	92,73%	92,94%
	<b>Euros</b>	<b>Euros</b>
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	135.301,26	536.400,60
Porcentaje del importe total pagado	57,19%	75,49%

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

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

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la recepción de la factura y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en los ejercicios 2023 y 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo pacto contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

## **NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES**

### **9.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Sociedad asciende a 173.725,08 euros y está representado por 17.372.508 acciones nominativas de 0,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad ascendía a 9.008.015,00 euros y estaba representado por 9.008.015 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones están divididas en acciones de Clase A, de Clase B y de Clase C, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos, según corresponda, de acuerdo con lo siguiente:

- a) Acciones de Clase A: Las acciones de Clase A son acciones ordinarias.
- b) Acciones de Clase B y C: Además de los derechos económicos ordinarios conferidos a todas las acciones de la Sociedad con independencia de la clase a la que la acción pertenezca, las acciones de Clase B y C dan derecho a sus titulares a recibir, en conjunto, el Carried Interest. Los titulares de acciones de Clase B y C serán sólo, de forma directa o indirecta, (a) la propia Sociedad Gestora (b) los administradores o empleados de la Sociedad Gestora y/o las personas que apoyan a la Sociedad Gestora en la gestión de la Sociedad o (c) Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

El patrimonio total comprometido de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 25.737.000,00 euros.

Al cierre del ejercicio 2023, el patrimonio comprometido no exigido de la Sociedad asciende a 8.364.492,00 euros (16.728.985,00 euros al cierre del ejercicio 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tiene accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social.

## Ejercicio 2023

Los movimientos acaecidos en el ejercicio 2023 han sido los siguientes:

- Con fecha 5 de julio de 2023 se ha escriturado una ampliación de capital social de la Sociedad en la cifra de 5.404.749,00 euros, dejándolo establecido en la suma de 14.412.764,00 euros. Dicho aumento se lleva a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de 5.404.749 nuevas acciones de la Clase A, números 9.008.016 a 14.412.764, ambas inclusive de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.
- Con fecha 3 de agosto de 2023 se ha escriturado una reducción de capital social de la Sociedad, previamente fijado en 14.412.764,00 euros, en la cifra de 14.268.636,36 euros, para compensar la totalidad de los resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 642.535,77 euros, y a su vez, traspasar contablemente desde la cuenta de capital social a la de reserva legal por importe de 28.825,53 euros y a la de reserva voluntaria por importe de 13.597.275,06 euros. Dicha reducción se realiza disminuyendo en 0,99 euros el valor nominal de las acciones de la Sociedad, previamente fijado en 1 euro, de tal forma que pasa a ostentar un valor nominal de 0,01 euros. En consecuencia, el capital social de la Sociedad queda fijado en 144.127,64 euros.
- Con fecha 28 de diciembre de 2023 se ha escriturado una ampliación de capital social de la Sociedad en la cifra de 29.597,44 euros, dejándolo establecido en la suma de 173.725,08 euros. Dicho aumento se lleva a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de 2.959.744 nuevas acciones de la Clase A, números 14.412.765 a 17.372.508, ambas inclusive de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, junto con una prima de emisión de 2.930.146,56 euros, a razón de 0,99 euros por acción.

## Ejercicio 2022

Los movimientos acaecidos en el ejercicio 2022 fueron los siguientes:

- Con fecha 19 de julio de 2022, se escrituró una ampliación de capital social de la Sociedad en la cifra de 7.137.915,00 euros, dejándolo establecido en la suma de 9.008.015,00 euros. Dicho aumento se llevó a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de 7.137.915 nuevas acciones de la Clase A, números 1.870.101 a 9.008.015, ambas inclusive de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

### **9.2) Prima de Emisión**

La Prima de Emisión se originó como consecuencia de la ampliación de capital realizada por la Sociedad con fecha 28 de diciembre de 2023 (véase Nota 9.1). Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social. Al 31 de diciembre de 2023, el importe de la prima de emisión asciende a 2.930.146,56 euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2022).

## 9.2) Reservas

### 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 2023, la Reserva Legal asciende a 34.745,02 euros y está dotada en su totalidad (al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no había constituido la Reserva Legal).

### Reservas Voluntarias

La Sociedad ostenta al 31 de diciembre de 2023 un importe de 13.591.355,57 euros en Reservas Voluntarias (ningún importe al 31 de diciembre de 2022).

## NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023		Saldo al 31/12/2022	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>Corrientes:</b>				
Retenciones por IRPF	-	1.041,77	-	1.276,82
HP, deudora por IS	178,41	-	5,74	-
Otros impuestos	966,77	-	-	-
<b>Total Corriente</b>	<b>1.145,18</b>	<b>1.041,77</b>	<b>5,74</b>	<b>1.276,82</b>

### 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 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución. 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 2023 y 2022 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>(657.499,88)</b>	<b>(305.802,52)</b>
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporales	-	-
<b>Base imponible</b>	<b>(657.499,88)</b>	<b>(305.802,52)</b>
<b>Cuota íntegra (20%)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Retenciones	(178,41)	(8,63)
<b>Impuesto a pagar / (a cobrar)</b>	<b>(178,41)</b>	<b>(8,63)</b>

**Bases Imponibles Negativas**

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

Año de origen	Euros
2021	336.733,25
2022	305.802,52
2023	657.499,88
<b>Total</b>	<b>1.300.035,65</b>

**NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS****11.1) Gastos financieros**

El desglose de los resultados incluidos en la partida “Gastos financieros” durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(420.507,32)</b>	<b>(79.894,12)</b>
Intereses de pólizas bancarias	(420.507,32)	(79.894,12)
<b>Otros gastos financieros</b>	<b>-</b>	<b>(9.938,26)</b>
<b>Total</b>	<b>(420.507,32)</b>	<b>(89.832,38)</b>

**11.2) Otros Resultados de Explotación**

El desglose de la partida “*Otros resultados de explotación*” durante los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Comisiones satisfechas</b>		
Comisión de Gestión	(196.213,98)	(92.721,39)
Otras comisiones y gastos	(8.601,90)	(104.635,90)
<b>Total Otros resultados de explotación</b>	<b>(204.815,88)</b>	<b>(197.357,29)</b>

En el epígrafe de “*Comisiones Satisfechas- Comisión de Gestión*”, se registra la comisión de gestión que paga la Sociedad a su Sociedad Gestora, por el contrato de gestión de los activos suscrito con Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

En el epígrafe de “*Comisiones satisfechas – Otras comisiones y gastos*” se registra:

- La comisión de depositaría con Cecabank, S.A., que asciende al 0,05% anual del Patrimonio Neto y se devenga y liquida mensualmente (con un mínimo de 250 €/mes). La comisión de depositaría ha ascendido a 5.504,05 euros en el ejercicio 2023 (2.145,95 euros en el ejercicio 2022).
- Las comisiones de comercialización devengadas durante los ejercicios 2023 y 2022, por importes de 3.097,85 euros y 102.489,95 euros, respectivamente, y que son imputables a la Sociedad en función del patrimonio comercializado por las entidades comercializadoras.

**11.3) Otros Gastos de Explotación**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente para los ejercicios 2023 y 2022, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Servicios de profesionales independientes	(28.189,27)	(29.894,92)
Servicios bancarios y similares	(1,09)	(56,82)
Otros tributos y tasas	(3.939,87)	(1.391,95)
Primas de seguros	(918,44)	(544,92)
<b>Total</b>	<b>(33.048,67)</b>	<b>(31.888,61)</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 12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****12.1) Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, distintas al Consejo de Administración y a la Alta Dirección (Nota 12.3), al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se indican a continuación, en euros:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	Otras Partes Vinculadas	
	31/12/2023	31/12/2022
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Préstamos y créditos a empresas a corto plazo</b>	-	<b>496.807,67</b>
Otros préstamos y créditos	-	496.807,67
<b>Deudores</b>	<b>40.514,92</b>	-
Otros deudores	40.514,92	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>40.514,92</b>	<b>496.807,67</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>24.000,00</b>	<b>24.037,52</b>
Otras deudas	24.000,00	24.037,52
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.000,00</b>	<b>24.037,52</b>

**12.2) Transacciones con Partes Vinculadas**

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las transacciones más significativas efectuadas con partes vinculadas corresponden a las comisiones de gestión pagadas a la Sociedad Gestora (Nota 11.2), y a las realizadas con Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R.E., para la imputación y reparto de los costes entre ambos vehículos (véase Nota 1).

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, no ha habido transacciones con el Consejo de Administración ni con la Alta Dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto al Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2023 se ha satisfecho un importe de 918,44 euros en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración de la Sociedad por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (544,92 euros durante el ejercicio 2022).

### 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 los miembros del 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 13. OTRA INFORMACIÓN

#### 13.1) Personal

Durante los ejercicios 2023 y 2022, 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).

#### 13.2) 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 2023 ha ascendido a 5.150,00 euros, sin IVA (5.000,00 euros, sin IVA, en el ejercicio anterior). Ni la sociedad auditora ni otras empresas pertenecientes a su misma red han prestado otros servicios a la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022.

### NOTA 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales.

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023****I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES**

**INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.** (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en San Sebastián, el 28 de octubre de 2021 bajo el nombre INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, S.C.R., S.A.

Con fecha 3 de agosto de 2023 se elevó a público la escritura de transformación de la Sociedad en un Fondo de Capital Riesgo Europeo y pasó a denominarse INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A. Así, la Sociedad quedó transformada en un Fondo de Capital Riesgo Europeo (F.C.R.E.). Dicho acuerdo fue tomado por la Junta de Accionistas con fecha 31 de julio de 2023.

Con fecha 27 de octubre de 2023, la Sociedad fue inscrita con el número 127 en el Registro Administrativo Especial de Fondos de Capital Riesgo Europeos, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Previamente a la transformación en un Fondo de Capital Riesgo Europeo y desde el 3 de diciembre de 2021, la Sociedad se encontraba inscrita con el número 393 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Su domicilio social actual se encuentra en Donostia/San Sebastián (Gipuzkoa), Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja.

**Objetivo**

La Sociedad tendrá por objeto principal la realización de inversiones mediante instrumentos financieros cumpliendo lo descrito en el artículo 3 y ss del Reglamento 345/2013.

En concreto, la Sociedad invertirá, como mínimo, el setenta (70) por ciento del total agregado de sus aportaciones de patrimonio y del patrimonio comprometido no exigido en activos que sean "empresas en cartera admisibles", por medio de instrumentos de capital, de cuasi capital o préstamos, considerados "inversiones admisibles", de conformidad con el Reglamento 345/2013, calculadas sobre la base de los importes que puedan invertirse tras deducir todos los costes pertinentes y las tenencias de efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos esenciales que no cumpla esta Sociedad.

## **Duración**

La duración de esta Sociedad se establece por un período de duración de 8 años, dando comienzo a sus actividades el día de la inscripción de la Sociedad en el registro administrativo de la CNMV de fecha 27 de octubre de 2023. La Junta General podrá ampliar dicho plazo en una o dos prórrogas anuales, hasta un máximo de dos. Dichas prórrogas deberán acordarse e inscribirse en el Registro Mercantil antes del transcurso del plazo de duración de diez años o, en su caso, del plazo de duración de cada una de las prórrogas.

## **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Sociedad asciende a 173.725,08 euros y está representado por 17.372.508 acciones nominativas de 0,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones están divididas en acciones de Clase A, de Clase B y de Clase C, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos, según corresponda, de acuerdo con lo siguiente:

- a) Acciones de Clase A: Las acciones de Clase A son acciones ordinarias.
- b) Acciones de Clase B y C: Además de los derechos económicos ordinarios conferidos a todas las acciones de la Sociedad con independencia de la clase a la que la acción pertenezca, las acciones de Clase B y C dan derecho a sus titulares a recibir, en conjunto, el Carried Interest. Los titulares de acciones de Clase B y C serán sólo, de forma directa o indirecta, (a) la propia Sociedad Gestora (b) los administradores o empleados de la Sociedad Gestora y/o las personas que apoyan a la Sociedad Gestora en la gestión de la Sociedad o (c) Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

A cierre del ejercicio de 2023, la Sociedad está formada por 20 accionistas.

## **ESG (Environmental, Social & Governance)**

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

## **II. HECHOS POSTERIORES**

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación se detallan en la Nota 14 de las Cuentas Anuales.

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

Durante el ejercicio 2023, 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**

El período medio de pago a proveedores de la Sociedad se detalla en la Nota 8 de la memoria adjunta.

\*\*\*\*\*

## **FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A.** que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, extendidas en 44 hojas.

San Sebastián, el 17 de mayo de 2024  
El Consejo de Administración

---

Inveready Asset Management, S.G.E.I.C.,  
S.A. representada por  
D. Josep Maria Echarri Torres  
Presidente

---

Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.,  
representada por D. Roger Piqué Pijuan  
Vocal

---

Full Global Investments, S.C.R., S.A.,  
representada por D. Eduard Feliu Torné  
Vocal

---

Creaciones Artenserie, S.L., representada  
por D. Juan Estiragués Barreiro  
Vocal

---

Bocel, S.L., representada por  
D. Miguel Fernández Tosal  
Vocal

---

Inversiones Dolz Boscar, S.L.U.,  
representada por D<sup>a</sup>. Elena Arrufat Díaz  
Vocal