

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2021



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

A los accionistas de INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.:

---

### Opinión

---

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.

---

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Pº de Colón, 2, 20002 San Sebastián España*  
Tel.: +34 943 323 900 / +34 902 021 111, Fax: +34 943 288 177, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

1

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

<b>Valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas</b>	
---	--

El objeto social de la Sociedad comprende la inversión temporal en empresas mediante la adquisición de acciones u otros instrumentos financieros en el capital de empresas 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 al 31 de diciembre de 2021.

La relevancia que conlleva el desarrollo de procedimientos de auditoría que permiten concluir sobre la idoneidad de los saldos de la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación reflejadas 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 gestora de la Sociedad en la determinación de la valoración de las diferentes posiciones mantenidas con diferentes sociedades, al objeto de considerar que 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 y la financiación concedida por la Sociedad, entre las que destacan los siguientes:

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas y de la financiación concedida al 31 de diciembre de 2021, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis, para una muestra, de los contratos de financiación y 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 diferentes epígrafes del balance de la Sociedad donde se registran tanto las inversiones financieras como las inversiones en empresas de grupo y asociadas, y contraste de las mismas 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 gestora.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="876 430 1443 661">• Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia y los principales importes de financiación concedida, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio 2021, así como de la base que motiva su registro contable en el balance de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.</li></ul> <p data-bbox="876 682 1443 772">En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>

---

### Otras cuestiones

---

Las cuentas anuales de INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 30 de marzo de 2021.

---

### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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.

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.



INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.

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)

13192210 GUILLERMO CAVIA  
2022-03-31 13:53:15 (UTC+02:00)

Guillermo Cavia González (20552)

31 de marzo de 2022



**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021**

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2021

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021:**

Balance al 31 de diciembre de 2021  
Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2021  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2021  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2021  
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2021  
Memoria del ejercicio 2021

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021**

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
 (Expresado en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2021	31/12/2020*
<b>A) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>178.381,44</b>	<b>1.794.144,20</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	88.951,43	362.266,11
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 6</b>	<b>14.984,39</b>	<b>1.429.533,92</b>
Préstamos y créditos a empresas		14.984,39	1.429.533,92
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Notas 6 y 14.1</b>	<b>74.445,62</b>	<b>90,00</b>
Préstamos y créditos a empresas		74.445,62	90,00
<b>Deudores</b>	<b>Nota 6</b>	<b>0,00</b>	<b>2.254,17</b>
Deudores		0,00	2.254,17
<b>B) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>22.760.131,47</b>	<b>16.475.224,45</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>19.143.784,52</b>	<b>12.849.500,10</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo	Nota 6	18.189.050,69	12.849.500,10
Instrumentos de patrimonio de entidades otras entidades	Nota 6	534.222,50	-
Préstamos y créditos a empresas	Nota 6	420.511,33	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>3.616.346,95</b>	<b>3.625.724,35</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo	Nota 6	3.605.625,77	3.544.577,35
Préstamos y créditos a empresas	Notas 6 y 14.1	10.721,18	81.147,00
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>22.938.512,91</b>	<b>18.269.368,65</b>

\*Se adjunta la información al 31/12/2020 únicamente a efectos comparativos.

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
 (Expresado en euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020*</b>
<b>A) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>332.980,28</b>	<b>265.593,84</b>
<b>Acreeedores y cuentas a pagar</b>		<b>6.701,37</b>	<b>28.163,65</b>
Otros acreedores y cuentas a pagar	Nota 7	6.573,36	5.190,93
Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 11	128,01	22.972,72
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Notas 7 y 14.1</b>	<b>104.056,69</b>	<b>237.430,19</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 7</b>	<b>222.222,22</b>	<b>0,00</b>
Deudas con entidades de crédito		0,00	0,00
Otras deudas a corto plazo		222.222,22	0,00
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.644.785,73</b>	<b>3.463.163,69</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 11</b>	<b>0,00</b>	<b>40.070,95</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Notas 7 y 14.1</b>	<b>696.151,88</b>	<b>683.270,74</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 7</b>	<b>1.948.633,85</b>	<b>2.739.822,00</b>
Deudas con entidades de crédito		0,00	739.822,00
Otras deudas a largo plazo		1.948.633,85	2.000.000,00
<b>TOTAL PASIVO (A+B)</b>		<b>2.977.766,01</b>	<b>3.728.757,53</b>
<b>C) PATRIMONIO NETO</b>		<b>19.960.746,90</b>	<b>14.540.611,12</b>
<b>Fondos Reembolsables</b>	<b>Nota 9</b>	<b>10.382.026,14</b>	<b>9.883.030,93</b>
<b>Capital</b>	<b>Nota 9.1</b>	<b>1.488.328,00</b>	<b>1.470.590,00</b>
Capital escriturado		1.488.328,00	1.470.590,00
<b>Prima de emisión</b>	<b>Nota 9.2</b>	<b>8.545.584,93</b>	<b>8.118.322,93</b>
<b>Reservas</b>	<b>Nota 9.3</b>	<b>294.118,00</b>	<b>88.670,07</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Nota 3</b>	<b>440.515,26</b>	<b>18.526.047,92</b>
<b>Dividendos a cuenta (-)</b>	<b>Nota 9.4</b>	<b>(386.520,05)</b>	<b>(18.320.599,99)</b>
<b>Ajustes por Valoración en Patrimonio Neto</b>	<b>Nota 10 y 6</b>	<b>9.578.720,76</b>	<b>4.657.580,19</b>
Activos financieros disponibles para la venta		9.578.720,76	4.657.580,19
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)</b>		<b>22.938.512,91</b>	<b>18.269.368,65</b>

\*Se adjunta la información al 31/12/2020 únicamente a efectos comparativos.

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.****CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresada en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020*</b>
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		<b>23.158.699,54</b>	-
Avales y garantías concedidos	Nota 15.3	20.000.000,00	-
Compromisos de compra de valores	Nota 9	3.158.699,54	-
De empresas objeto de capital riesgo		3.158.699,54	-
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>15.603.054,53</b>	<b>12.473.369,58</b>
Patrimonio total comprometido	Nota 9.1	12.073.879,94	11.628.879,94
Activos fallidos	Nota 6.1.1	140.594,72	140.594,72
Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)	Nota 6.1.2	3.388.579,87	703.894,92
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)</b>		<b>38.761.754,07</b>	<b>12.473.369,58</b>

\*Se adjunta la información al 31/12/2020 únicamente a efectos comparativos.

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**  
 (Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020*
<b>1. Ingresos financieros (+)</b>	<b>Nota 12.1</b>	<b>353.203,16</b>	<b>16.606.081,05</b>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		353.203,16	16.606.081,05
<b>2. Gastos financieros (-)</b>		<b>(496,08)</b>	<b>(4.440.085,36)</b>
Intereses y cargas asimiladas	<b>Nota 12.5</b>	(496,08)	(4.440.085,36)
<b>3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)</b>			
Resultados por enajenaciones (netos)	<b>Nota 12.2</b>	<b>46.316,29</b>	<b>6.428.860,69</b>
		46.316,29	6.428.860,69
<b>4. Otros resultados de explotación (neto) (+/-)</b>	<b>Nota 12.3</b>	<b>34.340,56</b>	<b>238.949,18</b>
Comisiones y otros ingresos percibidos		34.340,56	238.949,18
<i>Otras comisiones e ingresos</i>		<i>34.340,56</i>	<i>238.949,18</i>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>433.363,93</b>	<b>18.833.805,56</b>
<b>5. Otros Gastos de Explotación (-)</b>	<b>Nota 12.4</b>	<b>(41.605,12)</b>	<b>(36.489,87)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>391.758,81</b>	<b>18.797.315,69</b>
<b>6. Otros (+/-)</b>		<b>(0,04)</b>	<b>1,34</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>391.758,77</b>	<b>18.797.317,03</b>
<b>7. Impuesto sobre beneficios (-)</b>	<b>Nota 11</b>	<b>48.756,49</b>	<b>(271.269,11)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>440.515,26</b>	<b>18.526.047,92</b>

\*Se adjunta la información correspondiente al ejercicio 2020 únicamente a efectos comparativos.

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresado en euros)

	<b>Ejercicio 2021</b>	<b>Ejercicio 2020*</b>
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>440.515,26</b>	<b>18.526.047,92</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	<b>4.967.456,86</b>	<b>2.484.092,04</b>
<b>Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>4.967.456,86</b>	<b>2.520.421,46</b>
Activos financieros disponibles para la venta	4.967.456,86	2.520.421,46
<b>Efecto impositivo</b>	<b>-</b>	<b>(40.345,76)</b>
<b>Regularización Efecto Impositivo</b>	<b>-</b>	<b>4.016,34</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(46.316,29)</b>	<b>(5.425.201,89)</b>
<b>Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>(46.316,29)</b>	<b>(5.433.183,87)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(46.316,29)	(5.433.183,87)
<b>Efecto impositivo</b>	<b>-</b>	<b>7.981,98</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>5.361.655,83</b>	<b>15.584.938,07</b>

\*Se adjunta la información correspondiente al ejercicio 2020 únicamente a efectos comparativos.

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2019</b>	<b>1.250.000,00</b>	<b>4.844.770,26</b>	<b>64.456,32</b>	<b>242.140,42</b>	<b>(217.926,37)</b>	<b>7.598.690,04</b>	<b>13.782.130,67</b>
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	<b>18.526.047,92</b>	-	<b>(2.941.109,85)</b>	<b>15.584.938,07</b>
<b>Operaciones con accionistas o partícipes</b>	<b>220.590,00</b>	<b>3.273.552,67</b>	-	-	<b>(18.320.599,99)</b>	-	<b>(14.826.457,32)</b>
Ampliación de capital	220.590,00	5.313.519,68	-	-	-	-	5.534.109,68
Devolución de aportaciones	-	(2.039.967,01)	-	-	-	-	(2.039.967,01)
Distribución de dividendos (Notas 9.3 y 9.4)	-	-	-	-	(18.320.599,99)	-	(18.320.599,99)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	<b>24.213,75</b>	<b>(242.140,42)</b>	<b>217.926,37</b>	-	<b>(0,30)</b>
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	24.213,75	(242.140,42)	217.926,37	-	(0,30)
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2020*</b>	<b>1.470.590,00</b>	<b>8.118.322,93</b>	<b>88.670,07</b>	<b>18.526.047,92</b>	<b>(18.320.599,99)</b>	<b>4.657.580,19</b>	<b>14.540.611,12</b>
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	440.515,26	-	4.921.140,57	5.361.655,83
<b>Operaciones con accionistas o partícipes</b>	<b>17.738,00</b>	<b>427.262,00</b>	-	-	<b>(386.520,05)</b>	-	<b>58.479,95</b>
Ampliación de capital	17.738,00	427.262,00	-	-	-	-	445.000,00
Distribución de dividendos (Notas 9.3 y 9.4)	-	-	-	-	(386.520,05)	-	(386.520,05)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	<b>205.447,93</b>	<b>(18.526.047,92)</b>	<b>18.320.599,99</b>	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	205.447,93	(18.526.047,92)	18.320.599,99	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2021</b>	<b>1.488.328,00</b>	<b>8.545.584,93</b>	<b>294.118,00</b>	<b>440.515,26</b>	<b>(386.520,05)</b>	<b>9.578.720,76</b>	<b>19.960.746,90</b>

\*Se adjunta la información correspondiente al ejercicio 2020 únicamente a efectos comparativos.

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**  
 (Expresado en euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020*
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>379.481,91</b>	<b>11.968.430,79</b>
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>391.758,77</b>	<b>18.797.317,03</b>
<b>2. Ajustes al resultado</b>	<b>(399.023,33)</b>	<b>(18.594.857,72)</b>
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(46.316,29)	(6.428.860,69)
Ingresos financieros	(353.203,16)	(16.606.081,05)
Gastos financieros	496,08	4.440.085,36
Otros ingresos y gastos	0,04	(1,34)
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>(19.208,11)</b>	<b>16.326,34</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	2.254,17	3.770,31
Acreedores y otras cuentas a pagar	(21.462,28)	12.556,03
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>405.954,58</b>	<b>11.749.645,14</b>
Pagos de intereses	(496,08)	(295.368,33)
Cobros de dividendos	332.072,61	12.448.295,56
Cobros de intereses	21.130,55	13.377,78
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	53.247,50	(416.659,87)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(21.818,25)</b>	<b>980.125,28</b>
<b>5. Pagos por inversiones</b>	<b>(8.527.765,75)</b>	<b>(10.279.609,57)</b>
Empresas del Grupo y Asociadas	(680.181,48)	(3.621.671,03)
Activos financieros disponibles para la venta/Otros activos financieros	(7.847.584,27)	(6.657.938,54)
<b>6. Cobros por desinversiones</b>	<b>8.505.947,50</b>	<b>11.259.734,85</b>
Empresas del Grupo y Asociadas	615.203,26	2.013.843,86
Activos financieros disponibles para la venta/Otros activos financieros	7.890.744,24	9.245.890,99
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(630.978,34)</b>	<b>(12.590.261,16)</b>
<b>7. Cobros y pagos por instr. de patrimonio</b>	<b>445.000,00</b>	<b>5.534.109,68</b>
Ampliación de capital	445.000,00	5.534.109,68
<b>8. Cobros y Pagos por instrumentos de pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Emisión:</b>	<b>5.502.274,81</b>	<b>2.759.962,47</b>
Deudas con entidades de crédito	5.215.336,98	-
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas	286.937,83	-
Otras deudas	-	2.759.962,47
<b>10. Devolución y amortización de:</b>	<b>(6.191.733,10)</b>	<b>(523.766,31)</b>
Deudas con entidades de crédito	(5.784.302,91)	(3.341,61)
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas	(407.430,19)	(520.424,70)
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(386.520,05)</b>	<b>(20.360.567,00)</b>
Dividendos	(386.520,05)	(18.320.599,99)
Devolución de aportaciones	-	(2.039.967,01)
<b>D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(273.314,68)</b>	<b>358.294,91</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	362.266,11	3.971,20
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	88.951,43	362.266,11

\*Se adjunta la información correspondiente al ejercicio 2020 únicamente a efectos comparativos.

## **INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

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

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

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.** (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 2 de marzo de 2017. Su domicilio social actual se encuentra en Gipuzkoa, San Sebastián, Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja, habiéndose trasladado a dicha dirección el 28 de junio de 2019, de acuerdo con el Acta de Consignación de Decisiones del Accionista Único en dicha fecha.

La Sociedad fue constituida con el nombre de Inveready Evergreen, S.A.U., y cambió su denominación social por la de Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.U., por acuerdo del Acta de Consignación de Decisiones del Accionista Único, celebrada el 3 de marzo de 2017.

Con fecha 26 de mayo de 2017, la Sociedad fue inscrita con el número 249 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con fecha 24 de diciembre de 2020, la Sociedad realiza una ampliación de capital, que suscribe íntegramente The Nimo's Holding, S.L., por lo que, en dicha fecha, la Sociedad perdió la unipersonalidad (véase Nota 9).

La Sociedad pertenece a un grupo cuya Sociedad Dominante es The Nimo's Holding, S.L., que emite Cuentas Anuales Consolidadas. Consecuentemente, y sin perjuicio de que las Cuentas Anuales de la Sociedad se integren en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, estas Cuentas Anuales corresponden exclusivamente a Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

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

La Sociedad tiene por objeto principal el definido el artículo 9 de la Ley de Entidades de Capital Riesgo (LECR) y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza ni inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE.

Para el desarrollo social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 10 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

La Sociedad podrá realizar inversiones en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

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

### c) **Régimen Legal**

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

- El capital social suscrito ascenderá a un mínimo de 1.200 miles de euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- No obstante, lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable, en los siguientes activos:
  - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
  - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.

- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
  - d) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.
- No podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
  - Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo.

Al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 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.

Los Administradores Solidarios de la Sociedad estiman que las Cuentas Anuales del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 30 de marzo de 2022, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas, sin modificación alguna.

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

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

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

### **c) Moneda de Presentación**

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

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

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades 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.

Adicionalmente a la situación surgida en el ejercicio 2020 como consecuencia del Covid-19, la cual, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no ha generado ningún impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad; conviene destacar que, tras meses de tensiones, el pasado 24 de febrero de 2022, Rusia ha lanzado una ofensiva militar contra Ucrania. Desde el punto de vista económico, esta situación está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, y la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que de las situaciones anteriormente indicadas, se genere ningún tipo de incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes o impactos significativos sobre las estimaciones o inversiones realizadas.

De acuerdo con lo anterior, los Administradores de la Sociedad estima que no se generan dudas acerca de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento como consecuencia de la actual situación social, económica y geopolítica y su posible evolución en el corto plazo.

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

#### **e) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores Solidarios de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio 2020. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

#### **f) Agrupación de Partidas**

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

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

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

#### **h) Cambios en Criterios Contables**

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020.

**i) Corrección de Errores**

Durante el ejercicio 2021 no se ha efectuado ninguna corrección de errores.

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

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

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

La información contenida en estas Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores Solidarios de la Sociedad. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores Solidarios 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 Impuesto sobre Sociedades.

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

**NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2021, que los Administradores Solidarios propondrán a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la propuesta ya aprobada correspondiente al ejercicio 2020, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2021	2020
<b>Base de reparto:</b>		
Beneficio (Pérdida) generado en el ejercicio	440.515,26	18.526.047,92
<b>Distribución a:</b>		
Reserva legal	3.547,60	205.447,93
Reservas voluntarias	50.447,61	-
Dividendos a cuenta	386.520,05	18.320.599,99

**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 2021, 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 incluyen 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, la Sociedad en el ejercicio 2019, trasladó su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que, a partir del citado ejercicio le aplica 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 era del 25% hasta el ejercicio 2019. A partir del ejercicio 2020, el tipo impositivo aplicable a la Sociedad es el 24% como consecuencia del traslado de su domicilio fiscal al País Vasco y la aplicación del régimen tributario propio de esta Comunidad Autónoma. Adicionalmente la Sociedad está acogida al Régimen Fiscal de Tributación Consolidada como integrante del Grupo Fiscal Consolidado encabezado por Inveready Capital Company, S.L. actuando ésta como Sociedad Dominante y, por tanto, como responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades consolidado. La base imponible del ejercicio se determina a efectos contables individualmente como si se tratara de una declaración independiente. Las cuentas a cobrar o a pagar que se generan por este concepto son liquidadas por Inveready Capital Company, S.L. en el ejercicio siguiente.

#### **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 afectado en la transacción entre partes vinculadas.

#### **i) Estado de Flujos de Efectivo**

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

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

- **Flujos de Efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de Explotación:** son las actividades que constituyen 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 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue, en euros:

	<b>Saldo al 31/12/2021</b>	<b>Saldo al 31/12/2020</b>
Cuentas corrientes	88.951,43	362.266,11

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde al efectivo de la Sociedad depositado en cuentas corrientes y devengan un tipo de interés de mercado.

**NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente, en euros:

	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos Disponibles para la Venta			Total
		Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo	
<b>Inversiones financieras a largo plazo:</b>	-	<b>420.511,33</b>	<b>18.723.273,19</b>	-	<b>19.626.482,94</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	18.189.050,69	-	18.189.050,69
Instrumentos de patrimonio de entidades otras entidades (Nota 6.1.1)	-	-	534.222,50	-	534.222,50
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	420.511,33	-	-	420.511,33
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:</b>	-	<b>10.721,18</b>	-	<b>3.605.625,77</b>	<b>3.616.346,95</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	-	3.605.625,77	3.605.625,77
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	10.721,18	-	-	10.721,18
<b>Inversiones financieras a corto plazo:</b>	-	<b>14.984,39</b>	-	-	<b>14.984,39</b>
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	14.984,39	-	-	14.984,39
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo:</b>	-	<b>74.445,62</b>	-	-	<b>74.445,62</b>
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	74.445,62	-	-	74.445,62
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)</b>	<b>88.951,43</b>	-	-	-	<b>88.951,43</b>
<b>Total</b>	<b>88.951,43</b>	<b>520.662,52</b>	<b>18.723.273,19</b>	<b>3.605.625,77</b>	<b>23.421.211,33</b>

El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020 era el siguiente, en euros:

	Activos Disponibles para la Venta				Total
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo	
<b>Inversiones financieras a largo plazo:</b>	-	-	<b>12.849.500,10</b>	-	<b>12.849.500,10</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	12.849.500,10	-	12.849.500,10
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	-	-	-	-
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:</b>	-	<b>81.147,00</b>	-	<b>3.544.577,35</b>	<b>3.625.724,35</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	-	3.544.577,35	3.544.577,35
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	81.147,00	-	-	81.147,00
<b>Inversiones financieras a corto plazo:</b>	-	<b>1.429.533,92</b>	-	-	<b>1.429.533,92</b>
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	1.429.533,92	-	-	1.429.533,92
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo:</b>	-	<b>90,00</b>	-	-	<b>90,00</b>
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	-	90,00	-	-	90,00
<b>Deudores</b>	-	<b>2.254,17</b>	-	-	<b>2.254,17</b>
Deudores por servicios prestados (Nota 6.1.4)	-	2.254,17	-	-	2.254,17
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)</b>	<b>362.266,11</b>	-	-	-	<b>362.266,11</b>
<b>Total</b>	<b>362.266,11</b>	<b>1.513.025,09</b>	<b>12.849.500,10</b>	<b>3.544.577,35</b>	<b>18.269.368,65</b>

**6.1) Activos Financieros****6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta**

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	<b>Saldo al 31/12/2021</b>	<b>Saldo al 31/12/2020</b>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	18.189.050,69	12.849.500,10
De otras entidades (*)	534.222,50	-
<b>Total</b>	<b>18.723.273,19</b>	<b>12.849.500,10</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a la inversión en Laboratorios Reig Jofre, S.A. y Oryzon Genomics S.A.

a) Instrumentos de Patrimonio de Entidades de Capital Riesgo y de Otras entidades

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

31/12/2021												
DATOS SOCIEDAD										DATOS INVERSIÓN		
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste brutos/libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2021 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.21	Firma Auditora
INVEREADY VENTURE FINANCE I, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,45%	Capital Desarrollo	906.482,98	679.561,76	205.281,09	3.875,83	-	-	-	3.875,83	RSM Spain Auditores
INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,29%	Capital Desarrollo	1.325.103,48	2.923.870,07	30.826.714,51	25.191,82	-	-	-	25.191,82	PWC
INVEREADY FIRST CAPITAL I, S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Madrid	5,80%	Capital Desarrollo	87.735,54	(108.764,41)	348.087,84	90.688,95	-	-	-	90.688,95	RSM Spain Auditores
INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	5,04%	Capital Desarrollo	1.250.000,00	4.456.759,18	41.150.277,96	1.194.647,87	-	-	-	1.194.647,87	PWC
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	10,33%	Capital Desarrollo	7.744.500,00	403.172,85	8.015.768,48	1.280.000,00	-	-	-	1.280.000,00	PWC
JOAN SARDÀ, S.A. (**) Actividad: Elaboración de vinos y bebidas alcohólicas	Barcelona	9,03%	Capital Desarrollo	1.125.120,00	174.790,65	707.485,83	140.594,72	-	-	(140.594,72)	-	No auditada
ATRY'S HEALTH, S.A. (***) Actividad: Medicina: Telemedicina	Madrid	1,17%	Capital Desarrollo	612.171,80	(3.312.653,98)	288.252.347,04	2.580.398,51	4.714.406,49	-	-	7.294.805,00	KMPG
LORCA JVCo Limited (***) Actividad: Comunicaciones: Otros	United Kingdom	0,11%	Capital Desarrollo	2.051.174.000	189.200.000	(102.006.000)	2.334.834,59	-	-	-	2.334.834,59	KMPG
PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.L. (***) Actividad: Comunicaciones: Otros	Barcelona	4,12%	Capital Desarrollo	160.891	(538.054)	16.015.658	658.894,37	4.183.515,97	-	(140.932,34)	4.701.478,00	Deloitte
LABORATORIO REIG JOFRE, S.A. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	0,19%	Capital Desarrollo	38.716.000,00	2.304.000,00	132.760.000,00	483.051,85	(353,43)	-	-	482.698,42	KPMG
ORYZON GENOMICS, S.A. Actividad: Biofarmacéutica	Madrid	0,04%	Capital Desarrollo	2.653.145	(4.686.970)	73.295.855	50.122,45	1.401,63	-	-	51.524,08	Deloitte
AGILE CONTENT, S.A. (***) Actividad: Informática	Madrid	0,37%	Capital Desarrollo	2.104.700,68	(2.554.601,05)	26.019.573,43	142.941,84	405.050,36	-	-	547.992,20	EY
IFFE FUTURA S.A. (***) Actividad: Biotecnología	A Coruña	6,10%	Capital Desarrollo	45.998.180	328.932,58	(9.607.121)	350.841,13	274.699,74	-	-	625.540,87	ETL Global
HANNUN, S.L. (*) Actividad: E-commerce	Barcelona	0,99%	Capital Desarrollo	186.307,80	(4.641.664,28)	1.488.107,26	89.995,56	-	-	-	89.995,56	Vir Audit
<b>Total</b>							<b>9.426.079,49</b>	<b>9.578.720,76</b>	<b>-</b>	<b>(281.527,06)</b>	<b>18.723.273,19</b>	

(\*) Estados financieros al 31 de diciembre de 2021, pendientes de ser auditados

(\*\*) Estados financieros al 31 de diciembre de 2018, al haber presentado concurso de acreedores en el ejercicio 2019.

(\*\*\*) Estados financieros consolidados de Lorca JVCO al 31 de diciembre de 2021 y pendientes de emitir el informe de auditoría.

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

31/12/2020												
DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSIÓN						
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste brutos/libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.20	Firma Auditora
INVEREADY VENTURE FINANCE I, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,45%	Capital Desarrollo	906.482,98	658.191,96	395.937,53	3.875,83	-	-	-	3.875,83	RSM Spain Auditores
INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,29%	Capital Desarrollo	1.325.103,48	(2.090.824,80)	35.095.696,48	35.124,38	-	-	-	35.124,38	BDO Auditores
INVEREADY FIRST CAPITAL I, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	5,80%	Capital Desarrollo	87.735,54	(224.865,40)	717.953,24	99.102,63	-	-	-	99.102,63	BDO Auditores
INVEREADY CIVILON S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	5,04%	Capital Desarrollo	1.250.000,00	302.321,01	35.915.767,33	1.270.462,54	-	-	-	1.270.462,54	BDO Auditores
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I F.C.R. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	10,33%	Capital Desarrollo	7.744.500,00	1.827.785,72	3.026.197,92	1.280.000,00	-	-	-	1.280.000,00	BDO Auditores
FRIGORÍFICOS COLLBATALLE MADRID, S.L. Actividad: Compraventa productos alimenticios	Barcelona	2,96%	Capital Desarrollo	1.386.201,00	(18.612,77)	(797.005,87)	40.967,00	40.967,00	-	(40.967,00)	40.967,00	QS Audit Consultor
JOAN SARDA, S.A. (*) Actividad: Elaboración de vinos y bebidas alcohólicas	Barcelona	9,03%	Capital Desarrollo	1.125.120,00	174.790,65	707.485,83	140.594,72	-	-	(140.594,72)	-	No auditada
ATRY'S HEALTH, S.A. Actividad: Medicina: Telemedicina	Madrid	1,17%	Capital Desarrollo	346.740,97	(2.195.595,87)	82.415.856,47	580.398,83	2.930.989,37	-	-	3.511.388,20	BDO Auditores
LORCA JVCo Limited Actividad: Comunicaciones: Otros	United Kingdom	0,11%	Capital Desarrollo	20.512.000	(65.179.000,000)	1.809.627,00	2.107.476,00	-	-	-	2.107.476,00	KPMG
PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.L. Actividad: Comunicaciones: Otros	Barcelona	5,97%	Capital Desarrollo	110.855,60	30.741,60	2.554.262,06	658.894,37	676.520,10	-	(140.932,34)	1.194.482,13	BDO Auditores
LABORATORIO REIG JOFRE, S.A. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	0,19%	Capital Desarrollo	38.031.299,00	1.931.000,00	130.531.701,00	483.051,85	166.962,28	-	-	650.014,13	KPMG
ASPY GLOBAL SERVICES, S.A. Actividad: Prevención riesgos laborales	Barcelona	1,31%	Capital Desarrollo	778.571,00	2.849.222.000	32.164.608,00	1.999.999,68	40.816,32	-	-	2.040.816,00	KPMG
ORYZON GENOMICS, S.A. Actividad: Biofarmacéutica	Madrid	0,04%	Capital Desarrollo	2.653.144,55	(3.399.557,00)	71.269.214,45	50.122,45	16.668,05	-	-	66.790,50	Deloitte
AGILE CONTENT, S.A. Actividad: Informática:	Madrid	0,34%	Capital Desarrollo	2.104.700,68	(547.812,70)	27.538.291,11	75.049,26	473.815,84	-	-	548.865,10	BDO Auditores
<b>Total</b>							<b>8.825.119,54</b>	<b>4.346.738,96</b>	<b>-</b>	<b>(322.494,06)</b>	<b>12.849.364,44</b>	

(\*) Estados financieros al 31 de diciembre de 2018, al haber presentado concurso de acreedores en el ejercicio 2019.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) más relevantes acaecidas durante el ejercicio 2021, se explican a continuación:

1. El 14 de junio de 2021, la Sociedad adquirió 9.000 acciones de Agile Content S.A., a un precio de 7,5436 euros por acción, lo que supuso una inversión de 67.892,58 euros. Con esta compra la Sociedad ostenta una participación del 0,37%.
2. El 23 de junio de 2021, la Sociedad ha comprado 9.202 acciones de Hannun S.L., por un importe de 89.995,56 euros, lo que suponen un 0,99% de participación.
3. El 24 de junio de 2021, la Sociedad adquirió 937.058 acciones de IFFE Futura S.A., a un precio de 0,2501 euros por acción, lo que supuso una inversión de 234.395,13 euros, correspondientes al primer tramo de inversión en la compañía.
4. El 1 de julio de 2021, la Sociedad adquirió 465.500 acciones de IFFE Futura S.A., a un precio de 0,2501 euros por acción, lo que supuso una inversión de 116.445,99 euros. Con esta compra la Sociedad ostenta una participación del 6,10%.
5. El 27 de diciembre 2021, la Sociedad suscribió participaciones de Lorca JVCo Limited, cuyo valor nominal fue de 1 euro por acción, lo que supuso una inversión de 227.658,39 euros que adquirió 227.658 acciones (Ordinary Shares A1 y A2). Con esta compra ostenta el 0,11% de la participación.

Adicionalmente, a las inversiones realizadas, con fecha 12 de mayo de 2021 la entidad participada Atrys Health, S.A. aprobó la OPA del 100% de Aspy Global Services, S.A. La Sociedad era titular de 1.020.408 acciones de Aspy Global Services, S.A. que al convertirse a acciones de Atrys Health, S.A. le han correspondido 324.162 acciones por la ecuación de canje de la OPA. El valor de las acciones al cierre del ejercicio 2021 de Atrys Health, S.A. convertidas de las acciones de Aspy Global Services, ascienden a 3.290.244,30 euros, de los que el coste era de 2.000.000 de euros. El beneficiario de estas acciones serán los accionistas de la Clase C de la Sociedad.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones más relevantes acaecidas durante el ejercicio 2021 se detallan a continuación:

1. Con fecha 28 de enero de 2021, la entidad participada Inveready First Capital I S.A. ha realizado una devolución de aportaciones. A la Sociedad le han correspondido 8.413,68 euros. El porcentaje de participación se ha mantenido en el 5,80%.
2. La entidad participada Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R. S.A. ha realizado dos devoluciones de aportaciones durante el ejercicio 2021:
  - a. Con fecha 5 de febrero de 2021, a la Sociedad le han correspondido 8.471,89 euros.
  - b. Con fecha 9 de julio de 2021, a la Sociedad le han correspondido 1.460,67 euros.

El porcentaje de participación se ha mantenido en el 0,29%.

3. El 27 de julio de 2021, la Sociedad vendió la totalidad de su participación en la entidad participada Frigoríficos Collbatalle Madrid S.L. por valor de 40.966,70 euros, que correspondía al mismo valor que el coste, por lo que la venta no ha implicado impacto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.
4. La entidad participada Inveready Civilón, S.C.R. S.A. ha realizado dos devoluciones de aportaciones durante el ejercicio 2021:
  - a. Con fecha 30 de julio de 2021, a la Sociedad le han correspondido 3.526,26 euros.
  - b. Con fecha 24 de noviembre de 2021, a la Sociedad le han correspondido 72.288,41 euros.

El porcentaje de participación se ha mantenido en el 5,04 %.

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

1. La Sociedad suscribió en diciembre 2020, participaciones de Lorca JVCo Limited, entidad domiciliada en United Kingdom, cuyo valor nominal fue de 1 euros por acción, lo que supuso una inversión inicial de 1.228.897 euros que adquirió 1.228.597 acciones. Posteriormente, en fecha 30 de diciembre de 2020, la Sociedad adquirió un total de 878.579 acciones de la misma entidad, desembolsando 878.579 euros, resultando en una inversión total acumulada al cierre del ejercicio 2020 de 2.107.476 euros y 2.107.176 acciones (Ordinary Shares A1 y A2).
2. En julio de 2020, la Sociedad suscribió acciones de Inveready Civilón, S.A. en el momento de su constitución, por un importe total de 1.460.883,72 euros, que suponían una participación del 5,04%. Posteriormente, en el ejercicio 2020, se han recibido devoluciones de aportaciones por un montante total de 190.418,26 euros.
3. El 26 de noviembre de 2020, la Sociedad adquirió 1.020.408 acciones de Aspy Global Services, S.A., a un precio de 1,96 euros por acción, lo que supuso una inversión de 1.999.999,68 euros. Con esta compra la Sociedad ostenta una participación del 1,31%.
4. En diciembre de 2020, la Sociedad ha comprado acciones de Inveready Convertible Finance F.C.R., por un importe de 1.280.000 euros, que suponen un 10,33% de participación.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones más relevantes acaecidas durante el ejercicio 2020 se detallan a continuación:

1. En junio de 2020, la Sociedad vendió la totalidad de su participación en la entidad Masmovil Ibercom, S.A. obteniendo una plusvalía de 3.543.048,68 euros.
2. Asimismo, en abril de 2020, la Sociedad vendió la totalidad de su participación en la entidad Voz Telecom, S.A. obteniendo una plusvalía de 2.873.767,96 euros.

3. Respecto a la participación ostentada en Inveready Seed Capital, S.C.R, S.A. al cierre del ejercicio anterior, como consecuencia de la liquidación de la entidad, se han producido durante el ejercicio 2020, sucesivas devoluciones de aportaciones, así como dividendos y la percepción de un carried por un importe total de 12,6 millones de euros.
4. Durante el ejercicio 2020, se realizó una ampliación de capital en Agile Content, S.A. en la cual no acudió la Sociedad. Referente a esta ampliación de capital, la Sociedad vendió los derechos de suscripción preferentes que ostentaba, por importe de 5.923,50 euros, registrado el ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe de “*Resultados por enajenaciones (netos) – Instrumentos de Patrimonio – Entidades de capital riesgo*” (véase Nota 12.2).
5. Durante el ejercicio 2020, se realizó una ampliación de capital en Laboratorio Reig Jofre, S.A. en la cual no acudió la Sociedad. Referente a esta ampliación de capital, la Sociedad vendió los derechos de suscripción preferentes que ostentaba, por importe de 6.120,55 euros, registrado el ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe de “*Resultados por enajenaciones (netos) – Instrumentos de Patrimonio – Entidades de capital riesgo*” (véase Nota 12.2).
6. Con fecha 27 de octubre de 2020, la sociedad participada Inveready First Capital I S.A. ha realizado una devolución de aportaciones. La Sociedad le han correspondido 9.284,08 euros. El porcentaje de participación se ha mantenido en el 5,80%.
7. Con fecha 28 de diciembre de 2020, la sociedad participada Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A. ha realizado una devolución de aportaciones. A la Sociedad le han correspondido 9.284,08 euros. El porcentaje de participación se ha mantenido en el 0,29 %.

Al 31 de diciembre de 2021, de toda la cartera de inversiones clasificadas como Activos Financieros Disponibles para la Venta correspondientes a empresas de capital riesgo, las únicas participadas que cotizan en la bolsa son Oryzon Genomics, S.A., que cotizan en el Mercado Continuo, Atrys Health, S.A., Agile Content, S.A., Parlem Telecom Co de Telecom, S.A. y IFFE Futura, S.A. que cotizan en el BME Growth. Por lo que respecta a la cartera de inversiones clasificadas como Activos Financieros Disponibles para la Venta correspondientes a otras entidades, está compuesta únicamente por Laboratorio Reig Jofre, S.A., que cotizan en el Mercado Continuo.

Al 31 de diciembre de 2020, de toda la cartera de inversiones clasificadas como Activos Financieros Disponibles para la Venta, correspondientes a empresas de capital riesgo, las únicas participadas que cotizan en la bolsa son Laboratorio Reig Jofre, S.A., y Oryzon Genomics, S.A., que cotizan en el Mercado Continuo, y Aspy Global Services, S.A., Atrys Health, S.A. y Agile Content, S.A., que cotizan en el BME Growth.

Al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad tiene compromisos de inversiones pendientes de realizar por importe de 3.158.699,54. Correspondiendo la totalidad de los mismos a inversiones en Inveready GP Holding, S.C.R, S.A.

A continuación, se incluye el detalle de las sociedades participadas que han sido deterioradas durante el ejercicio o en ejercicios anteriores (ver movimiento de pérdidas por deterioro más adelante), así como de las participaciones que se han revalorizado al haberse producido transacciones posteriores en condiciones de independencia, y cuya revalorización se recoge en el epígrafe “Ajustes por valoración” dentro del patrimonio neto.

### Ajustes por Valoración

Durante el ejercicio 2021 o ejercicios anteriores, la Sociedad ha revalorizado o deteriorado las siguientes participaciones, reconociendo su incremento o disminución de valoración dentro de Ajustes por valoración, del Patrimonio Neto (véase Nota 10), netas del efecto fiscal:

Entidad participada	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Laboratorios Reig Jofré, S.A.	(353,43)	126.891,33
Iffe Futura, S.A.	274.699,74	-
Oryzon Genómics, S.A.	1.401,63	16.668,05
Atrys Health, S.A.	4.714.406,49	2.930.989,37
Parlem Telecom companyia de Telecomunicacions, S.L.	4.183.515,97	676.520,10
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions, S.L.	-	350.912,18
Agile Content, S.A.	405.050,36	473.815,84
Frigorífics Collbatallé, Madrid, S.L.	-	40.967,00
Aspy Global Services, S.A. (*)	-	40.816,32
	<b>9.578.720,76</b>	<b>4.657.580,19</b>

(\*) Se ha fusionado durante el ejercicio 2021 con Atrys Health, S.A.

### Deterioros cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta, para los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>(322.494,06)</b>	<b>(322.494,06)</b>
Perdidas por deterioro realizadas	-	-
Reversión por revalorización	-	-
Venta	40.967,00	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(281.527,06)</b>	<b>(322.494,06)</b>

Tanto en el ejercicio 2021 como en el 2020, no se ha producido ninguna corrección de valor dentro de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

### Activos pignorados como garantía de pólizas en entidades financieras

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene pignorado algunos de los activos cotizados que ostenta, como pignoración de una póliza de crédito de 7 millones de euros, que tiene The Nimo's Holding, S.L. con una entidad financiera. Para la concesión de la póliza de 7 millones de euros, hay otros activos financieros cotizados en otras entidades o partes vinculadas del Grupo The Nimo's Holding, S.L. que también están pignorados.

Distribución de las inversiones correspondientes a los activos financieros clasificados en la cartera de disponible para la Venta para los accionistas de la Clase A y la Clase C (ver Nota 9.1)

Los activos financieros cuyo rendimiento corresponde únicamente a los accionistas de la Clase A al 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

Tipo de Activo Financiero	Beneficiario de Clase de Acciones de la Sociedad	Coste brutos/libros de la participación a 31.12.21	Valor Neto a 31.12.21
INVEREADY VENTURE FINANCE I, S.C.R., S.A.	Clase A	3.875,83	3.875,83
INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.	Clase A	25.191,82	25.191,82
INVEREADY FIRST CAPITAL I, S.A.	Clase A	90.688,95	90.688,95
INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A. (*)	Clase A	1.194.647,87	1.194.647,87
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I F.C.R.	Clase C	1.280.000,00	1.280.000,00
ATRY'S HEALTH, S.A. - Inveready Capital Company, S.L.	Clase A	580.398,51	4.004.560,70
ATRY'S HEALTH, S.A. - The Nimo's Holding, S.L. (*)	Clase C	2.000.000,00	3.290.244,30
LORCA JVCo Limited	Clase C	2.334.834,59	2.334.834,59
PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.L.	Clase A	658.894,37	4.701.478,00
LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	Clase A	483.051,85	482.698,42
ORYZON GENOMICS, S.A.	Clase A	50.122,45	51.524,08
AGILE CONTENT, S.A.	Clase A	142.941,84	547.992,20
IFFE FUTURA S.A.	Clase C	350.841,13	625.540,87
HANNUN, S.L.	Clase C	89.995,56	89.995,56

(\*) Corresponden a las provenientes de Aspy Global Services, S.A. por la fusión acaecida en 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, todos los activos financieros correspondían a la Clase A, a excepción de los activos financieros de Inveready Convertible Finance I, FCR, Aspy Global Services, y Lorca JVCO Limited, que corresponden a la Clase C.

## 6.1.2) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe en el ejercicio 2021, es la siguiente:

31/12/2021											
DATOS SOCIEDAD											
DATOS INVERSIÓN											
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Deterioro registrado en PyG 2021 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.21	Firma Auditora
INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	50,95%	Capital Desarrollo	1.523.433,33	504.456,78	4.458.961,12	2.270.517,32	-	-	2.270.517,32	PWC
Dozen Investments P.F.P. S.L. (*) Actividad: Sector Servicios de consultoría	Madrid	21,26%	Capital Desarrollo	804.745,00	(65.416,22)	7.745.018,37	419.154,98	-	-	419.154,98	PWC
FIRST STARTUP TALENT, S.L. Actividad: Recruitment	Barcelona	46,25%	Capital Desarrollo	10.625,00	211.080,79	148.066,09	27.745,00	-	-	27.745,00	No auditada
INVERSORS DE CATALUNYA PER LES TELECOMUNICACIONS TELECOM, S.L. Actividad: Comunicaciones: Otros	Barcelona	51,00%	Capital Inicio	150.911,28	(264.080,69)	1.245.050,85	888.208,47	-	-	888.208,47	No auditada
<b>Total</b>							<b>3.605.625,77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.605.625,77</b>	

(\*) Estados financieros al 31 de diciembre de 2021, pendiente de auditoría

Al 31 de diciembre de 2021, Dozen Investments P.F.P. S.L. (anteriormente denominada *The Crowd Angel, PFP, S.L.*) e Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L. tienen una plusvalía tácita respectivamente de 703.894,92 y 2.684.684,95 euros que por ser participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas se registran en Cuentas de Orden en el epígrafe de “*Otras Cuentas de Orden – Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)*”.

Todos los activos financieros clasificados en el epígrafe de Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas corresponden a los Accionistas Clase A de la Sociedad (véase Nota 9.1).

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

31/12/2020											
DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.20	Firma Auditora
INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	51,00%	Capital Desarrollo	1.487.573,79	1.098.070,41	3.092.712,81	1.863.656,72	-	-	1.863.656,72	BDO Auditores
THE CROWD ANGEL PFP, S.L. Actividad: Sector Servicios de consultoría	Madrid	21,26%	Capital Desarrollo	150.911,28	(173.834,11)	1.691.182,18	419.154,98	-	-	419.154,98	BDO Auditores
FIRST STARTUP TALENT, S.L. Actividad: Recruitment	Barcelona	46,25%	Capital Inicio	10.625,00	85.143,21	62.922,88	27.750,00	-	-	27.745,00	No auditada
INVERSORS DE CATALUNYA PER LES TELECOMUNICACIONS TELECOM, S.L. Actividad: Comunicaciones: Otros	Barcelona	51,00%	Capital Inicio	804.745,00	(1.256,05)	2.078.445,20	1.234.020,65	-	-	1.234.020,65	No auditada
<b>Total</b>							<b>3.544.582,35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.544.577,35</b>	

Al 31 de diciembre de 2020, The Crowd Angel PFP, S.L. tenía una plusvalía tácita de 703.894,92 euros que por ser participación en Empresas del Grupo y Asociadas se registra en las Cuentas de Orden en el epígrafe de “*Otras Cuentas de Orden – Plusvalías latentes (netas del efecto fiscal)*”.

Todos los activos financieros clasificados en el epígrafe de Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas corresponden a los Accionistas Clase A de la Sociedad (véase Nota 9.1).

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) más relevantes acaecidas durante el ejercicio 2021, se explican a continuación:

- Con fecha 7 de mayo de 2021, se realizó una ampliación de capital en Inveready GP Holding, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un importe total de 182.233,27 euros, correspondiendo 5.102,54 euros a capital y 177.130,73 euros a prima de emisión, esto supone que la ampliación de capital se ha realizado con un 97,20% de prima de emisión, y por el que la Sociedad ha pasado a tener acciones de las series A, Na, Pa, Qa y Ra, así como de las subseries de algunas de las series emitidas.
- Con fecha 3 de diciembre de 2021, se realizó una ampliación de capital en Inveready GP Holding, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un importe total de 442.305,40 euros, correspondiendo 12.384,55 euros a capital y 429.920,85 euros a prima de emisión, esto supone que la ampliación de capital se ha realizado con un 97,20% de prima de emisión, y por el que la Sociedad ha pasado a tener acciones de las series Fa, Ka, La, Na, Pa, Qa, Ra y Sa, así como de las subseries de algunas de las series emitidas. En esta ampliación de capital se han capitalizado todas las aportaciones realizadas con posterioridad al 30 de abril de 2021, salvo la aportación realizada el 13 de diciembre de 2021 para la ampliación de Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I Parallel S.C.R. S.A. por un importe total de 5.000,00 euros (clasificada como préstamos y créditos a empresas en el epígrafe de “Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo. Véase Nota 6.1.3). La participación de la Sociedad se ha diluido del 51,00 % al 50,95%.

Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. es el vehículo mediante el cual la Sociedad realiza la práctica totalidad de las inversiones en las ECR's gestionadas por el Grupo, por lo que durante el ejercicio 2021, realizó las siguientes aportaciones/desembolsos:

1. 12.749,87 euros aportados a la serie A, correspondientes a 35.700 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 357,00 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 12.392,87 euros.
2. 30.983,40 euros aportados a la serie Na, correspondientes a 86.754 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 867,54 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 30.115,86 euros.
3. 60.000,00 euros aportados a la serie Pa, correspondientes a 168.000 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.680,00 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 58.320,00 euros.
4. 41.500,00 euros aportados a la serie Qa, correspondientes a 116.200 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.162,00 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 40.338,00 euros.
5. 37.000 euros aportados a la serie Ra, correspondientes a 103.600 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.036,00 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 35.964,00 euros.
6. 20.725,54 euros aportados a la serie F, correspondientes a 58.032 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 580,32 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 20.145,22 euros.

7. 57.699,99 euros aportados a la serie K, correspondientes a 161.560 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.615,60 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 56.084,39 euros.
8. 88.069,68 euros aportados a la serie L, correspondientes a 246.595 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 2.465,95 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 85.603,73 euros.
9. 61.966,80 euros aportados a la serie N, correspondientes a 173.507 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.735,07 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 60.231,73 euros.
10. 39.000,00 euros aportados a la serie P, correspondientes a 109.200 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.092,00 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 37.908,00 euros.
11. 41.500,00 euros aportados a la serie Q, correspondientes a 116.200 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.162,00 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 40.338,00 euros.
12. 90.000,00 euros aportados a la serie R, correspondientes a 252.000 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 2.252,00 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 87.480,00 euros.
13. 43.343,39 euros aportados a la serie S, correspondientes a 121.361 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.213,61 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 42.129,78 euros

Durante el ejercicio 2021 se han producido las siguientes desinversiones significativas de participaciones en Empresas del Grupo:

1. La sociedad Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. realizó devoluciones de aportaciones reduciendo la prima de emisión. A la Sociedad le han correspondido 229.972,96 euros correspondientes a las siguientes devoluciones:
  - La Sociedad recibió un total de 145.678,31 euros correspondiente a las acciones de la serie C relacionada con Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.
  - La Sociedad recibió un total de 15.560,61 euros correspondiente a las acciones de la serie D relacionada con Inveready First Capital II S.C.R. S.A.
  - La Sociedad recibió un total de 5.328,42 euros correspondiente a las acciones de la serie G relacionada con Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.
  - La Sociedad recibió un total de 43.242,44 euros correspondiente a las acciones de la serie H relacionada con Inveready Venture Finance II S.C.R. Pyme S.A.
  - La Sociedad recibió un total de 19.010,33 euros correspondiente a las acciones de la serie O relacionada con Inveready Civilón S.C.R. S.A.

- La Sociedad recibió un total de 386,65 euros correspondiente a las acciones de la serie I relacionada con Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.
- La Sociedad recibió un total de 766,20 euros correspondiente a las acciones de la serie S relacionada con Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.

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

- Con fecha 1 de diciembre de 2020, se realizó una ampliación de capital en Inveready GP Holding, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un importe total de 700.650,94 euros, correspondiendo 19.618,22 euros a capital y 681.032,72 euros a prima de ascunción, esto supone que la ampliación de capital se ha realizado con un 97,20% de prima, y por el que la Sociedad ha pasado a tener acciones de las series A, F, H, K, L, M, N y O así como de las subseries de algunas de las series. En esta ampliación de capital se han capitalizado todas las aportaciones realizadas en 2020, salvo la aportación realizada el 24 de diciembre de 2020 para la constitución de Inveready Convertible Finance II F.C.R. por un importe total de 81.147,00 euros (clasificada como créditos a cobrar en el epígrafe de “Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo. Véase Nota 6.1.3). Asimismo, se han capitalizado las aportaciones realizadas a finales de 2019 que no fueron capitalizadas en la anterior ampliación de capital efectuada el 23 de diciembre de 2020. La participación de la Sociedad se ha diluido del 52,74 % al 51,00%.

Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. es el vehículo mediante el cual la Sociedad realiza la práctica totalidad de las inversiones en las ECR's gestionadas por el Grupo, por lo que durante el ejercicio 2020, realizó las siguientes aportaciones/desembolsos/ compra-ventas:

1. 20.242,50 euros aportados a la serie A, correspondientes a 56.679 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 566,79 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 19.675,71 euros.
2. 12.953,46 euros aportados a la serie F, correspondientes a 36.270 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 362,70 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 12.590,76 euros.
3. 209.015 euros aportados a la serie H, correspondientes a 585.242 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente el valor nominal total asciende a 5.852,42 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 203.162,58 euros.
4. 57.698,99 euros aportados a la serie K, correspondientes a 161.557 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.615,57 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 56.083,42 euros.
5. 79.808 euros aportados a la serie L, correspondientes a 223.462 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 2.234,62 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 77.573,38 euros.

6. 49.920,32 euros aportados a la serie M, correspondientes a 139.777 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 1.397,77 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 48.522,55 euros.
7. 23.237,55 euros aportados a la serie N, correspondientes a 65.065 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 650,65 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 22.586,90 euros.
8. 247.775,12 euros aportados a la serie O, correspondientes a 693.770 acciones de 0,01 euros de valor nominal, por consiguiente, el valor nominal total asciende a 6.937,70 euros generándose así mismo una prima de emisión total de 240.837,42 euros.
9. El 1 de diciembre de 2020 adquirió 21.376 acciones por un importe total de 2.137,59 euros.

Durante el ejercicio 2020 se han producido las siguientes desinversiones significativas de participaciones en Empresas del Grupo:

1. La entidad Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. realizó devoluciones de aportaciones reduciendo la prima de emisión. A la Sociedad le han correspondido 284.740,47 euros correspondientes a las siguientes devoluciones:
  - La Sociedad recibió un total de 41.207,59 euros correspondiente a las acciones de la serie B relacionada con Inveready Venture Finance I S.C.R. Pyme S.A.
  - La Sociedad recibió un total de 108.283,74 euros correspondiente a las acciones de la serie C relacionada con Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.
  - La Sociedad recibió un total de 44.505,99 euros correspondiente a las acciones de las series D y F relacionada con Inveready Seed Capital S.C.R. S.A.
  - La Sociedad recibió un total de 58.446,94 euros correspondiente a las acciones de la serie H, de los cuales 9.590,10 euros estaban relacionados con Inveready Convertible Finance I F.C.R. y 48.856,84 euros estaban relacionados con Inveready Venture Finance II S.C.R. Pyme S.A.
  - La Sociedad recibió un total de 32.296,21 euros correspondiente a las acciones de la serie B relacionada con Inveready Civilon S.A.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ninguna de las sociedades clasificadas como empresas del grupo y asociadas cotizaba en bolsa.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha producido movimiento alguno en el deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

### 6.1.3) Préstamos y Partidas a Cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de este epígrafe es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
<b>Inversiones financieras a corto plazo:</b>	<b>14.984,39</b>	<b>1.429.533,92</b>
Préstamos y créditos a empresas	-	1.416.156,14
Interés de préstamos y créditos a empresas	14.984,39	13.377,78
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo:</b>	<b>74.445,62</b>	<b>90,00</b>
Préstamos y créditos a empresas (Nota 14.1)	74.445,62	90,00
<b>Inversiones financieras a largo plazo:</b>	<b>420.511,33</b>	-
Préstamos y créditos a empresas	420.511,33	-
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:</b>	<b>10.721,18</b>	<b>81.147,00</b>
Préstamos y créditos a empresas (Nota 14.1)	10.541,18	81.147,00
Interés de préstamos y créditos a empresas	180,00	
<b>Total</b>	<b>520.662,52</b>	<b>1.510.770,92</b>

En el epígrafe “Préstamos y créditos a empresas a corto plazo” se recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

- Al cierre de 2021, este epígrafe únicamente se compone de intereses devengados por el préstamo mantenido con Agile Content, S.A. por importe de 14.984,39 euros.
- Al cierre de 2020, este epígrafe se componía de:
  - o Préstamo concedido en el mes de noviembre 2020 a una de las sociedades participadas por la Sociedad, por un principal de 2,5 millones de euros, de los cuales ya han sido amortizados 1.562.499,60 euros, quedando un importe pendiente de pago de 901.334,14 euros, el cual se esperaba que venciera durante el 2021. También se recoge en este epígrafe las comisiones derivadas de la concesión de dicho crédito que todavía no se han devengado.
  - o El préstamo concedido a una sociedad vinculada al Grupo Inveready por importe de 930.000 euros, los cuales ya han sido parcialmente amortizados al cierre del ejercicio 2020, quedando un saldo pendiente de 514.822 euros, que vencen en 2021.

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo”, al 31 de diciembre de 2021 corresponde a los siguientes conceptos:

- El derecho de cobro en concepto de regularización del IS de 2020 por importe de 53.247,50 euros. (Ver nota 11).
- El derecho de cobro en concepto del IS de 2021 por importe de 780,34 euros. (Ver nota 11).

- El préstamo concedido a la sociedad Inveready Capital Company S.L. por importe de 300.000 euros, los cuales ya han sido parcialmente amortizados al cierre del ejercicio 2021, quedando un saldo pendiente de 20.417,78 euros.

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas y a largo plazo”, al 31 de diciembre de 2021 corresponde al siguiente concepto:

- Préstamo concedido en el mes de noviembre 2020 a una de las sociedades participadas por la Sociedad, por un principal de 2,5 millones de euros, de los cuales ya han sido amortizados 2.062.499,60 euros, quedando un importe pendiente de cobro de 437.500,40, el cual vence a largo plazo. También se recoge en este epígrafe las comisiones derivadas de la concesión de dicho crédito que todavía no se han devengado (que ascienden a 16.989,07 euros minorando los 437.500,40 euros).

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo”, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a los siguientes conceptos:

- Futuras aportaciones de capital en la empresa del Grupo Inveready GP Holding, S.C.R., S.A., por importe total de 5.000,00 euros (81.147,00 euros al cierre del ejercicio anterior). Tienen vencimiento indefinido y no devengan ningún tipo de interés.

#### **6.1.4) Deudores**

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Deudores:</b>		
Deudores por comisiones y otros ingresos de explotación	-	-
Con Administraciones Públicas	-	2.254,17

La totalidad de los deudores tenían vencimiento inferior a un año en el año 2020, no habiendo saldo al cierre del ejercicio 2021.

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

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

#### **Riesgo de Crédito**

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

**Riesgo de Liquidez**

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo en todo momento activos suficientes para liquidar sus posiciones deudoras. Así mismo, gracias a los dividendos recibidos y las plusvalías percibidas por la enajenación de algunas de sus participaciones, la Sociedad tiene una posición de liquidez sólida que le ha permitido repartir dividendos a cuenta durante el ejercicio.

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

No afecta a la Sociedad al no tener inversiones en divisa.

**b) Riesgo de Tipo de Interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dada la composición de su balance, el riesgo de tipo de interés de la Sociedad no es significativo

**Riesgo Operacional**

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

**NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Acreeedores y cuentas a pagar:</b>	<b>430,51</b>	<b>5.190,93</b>
Otros acreedores y cuentas a pagar	430,51	5.190,93
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14.1)</b>	<b>104.056,69</b>	<b>237.430,19</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>222.222,22</b>	-
Otras deudas	222.222,22	-
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 14.1)</b>	<b>696.151,88</b>	<b>683.270,74</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>1.948.633,85</b>	<b>2.739.822,00</b>
Deudas con entidades de crédito	-	739.822,00
Otras deudas	1.948.521,58	2.000.000,00
Interés de otras deudas	112,27	-
<b>Total</b>	<b>2.971.495,15</b>	<b>3.665.713,86</b>

El saldo de “Deudas con entidades de crédito” al 31 de diciembre de 2021 es nulo, debido a que la Sociedad ha cancelado las pólizas que tenía concedidas por una entidad de crédito hasta 2022. Al 31 de diciembre de 2020, el límite del crédito ascendía a 1.750.000 euros y devengaba un tipo de interés de mercado, y tenía vencimiento en el ejercicio 2021, con la posibilidad de renovación tácita anual como máximo hasta el ejercicio 2022, siendo su saldo dispuesto de 739.822,00 euros al 31 de diciembre de 2020. Dichas pólizas contaban con garantía pignoraticia de algunos activos financieros disponibles para la venta de la Sociedad.

El saldo de “Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas”, a largo y corto plazo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a:

	31/12/2021	31/12/2020
The Nimo's Holding, S.L.	116.937,83	190.311,33
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions, S.L.	683.270,74	730.389,60
<b>Total</b>	<b>800.208,57</b>	<b>920.700,93</b>

El saldo de “Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas”, a largo y corto plazo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, referente a Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions, S.L. corresponde a la operación que se describe a continuación:

- Con fecha 25 de junio de 2018, la Sociedad adquirió 100.739 acciones de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L., por un precio fijo de 255.000 euros, de los que realizó un primer pago fijo, por importe de 51.127,50 euros. Los 203.872,50 euros restantes se pagarán durante un plazo de 5 años en cuotas anuales iguales y devengarán un interés fijo del 5% anual, el cual se clasificará como mayor valor de la inversión, motivo por el cual la Sociedad ya reconoció una deuda por importe total de 239.886,95 euros. Adicionalmente, se pactó un precio variable o “earn out”, el cual devengará en el momento en que se transmitan a título oneroso las participaciones de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L. adquiridas. Se calcula sobre el 60% del valor de transmisión futuro de las participaciones, descontando 2,5313 euros de dicho valor futuro. Debido a la revalorización de las participaciones en base a la última ampliación de capital en Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L. de 21 de diciembre de 2018, a un precio de 12,1765 euros, la Sociedad reconoció como otros pasivos financieros la parte que le correspondería pagar en caso de transmisión a este último precio, por importe de 589.033,02 euros, y lo clasificó a largo plazo, por no tener la intención de vender las participaciones en un periodo de tiempo inferior a un año (véase Notas 6.1.1 y 6.1.2).

Finalmente, con fecha 28 de diciembre de 2018, la Sociedad aportó en la ampliación de capital de Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions, S.L., las 100.739 acciones compradas el 25 de junio de 2018 de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L., y con ello subrogó todos los derechos y obligaciones de las acciones adquiridas. Esta operación llevó a la Sociedad a reconocer el valor contable en esta participada, por el valor de las acciones de Parlem que estaban depositadas en dicha entidad y cuyo valor al cierre del ejercicio 2018, correspondía a un importe de 1.230.959,65 euros. Y, adicionalmente, la deuda que se generó por la compra de participaciones de Parlem pasó a deberse a Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions, S.L. (véase Notas 6.1.1 y 6.1.2).

El importe total pendiente de pago al 31 de diciembre de 2021, incluyendo la parte de precio fijo y la parte de precio variable, asciende a 683.270,74 euros (730.389,60 euros al 31 de diciembre de 2020).

Por otro lado, al cierre del ejercicio 2021 existe una deuda con uno de los accionistas de la Sociedad, The Nimo's Holding, S.L. en concepto de dividendos pendientes de pago por importe de 56.937,83 euros y un préstamo con vencimiento a largo plazo cuyo saldo vivo al cierre del ejercicio 2021 asciende a un importe de 60.000,00 euros.

El saldo de "Otras deudas a largo plazo", al 31 de diciembre de 2021, corresponde a:

- Préstamo concedido por una entidad no vinculada al Grupo Inveready a la Sociedad en fecha 26 de noviembre de 2020, por un importe de 2 millones de euros. Dicho préstamo no devengará intereses, tiene un periodo de carencia de 24 meses y se amortiza anualmente de forma lineal durante 10 años, pudiéndose amortizar con devolución de acciones. Al cierre del ejercicio 2021, quedando 1.777.777,78 de euros clasificados a largo plazo y 222.222,22 a corto plazo.
- Préstamo concedido en diciembre de 2021 por Lorca, por importe de 170.743,80 euros, cuyo vencimiento de este va ligado a la venta de las acciones de Lorca JVCO.

Al cierre del ejercicio 2021, los pasivos financieros de la Sociedad que tienen vencimientos superiores a 1 año son la parte de la deuda existente con una entidad no vinculada al Grupo Inveready que tiene como primer vencimiento en noviembre de 2022 y se amortizará anualmente de forma lineal hasta noviembre de 2030, así como la deuda con Lorca cuyo periodo de amortización dependerá de la venta de las acciones. El resto de pasivos financieros tienen vencimientos inferiores a 1 año.

#### **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 el ejercicio 2021 y 2020:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2021 (días)	2020 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	22,20	23,50
Ratio de operaciones pagadas	20,61	21,40
Ratio de operaciones pendientes de pago	18,01	24,20
	2021 (euros)	2020 (euros)
Total pagos realizados	42.080,61	39.637,95
Total pagos pendientes	6.573,36	5.190,93

## **NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES**

### **9.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social asciende a 1.488.328 euros y estaba representado por 1.488.328 acciones (1.470.590 euros y estaba representado por 1.470.590 acciones al 31 de diciembre de 2020) de 1 euro de valor nominal cada una. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las acciones estaban divididas en acciones de clase “A”, de clase “B” y de clase “C”, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las acciones Clase A, atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general, y en cuanto a los derechos económicos serán las receptoras de todos los rendimientos obtenidos por la Sociedad a excepción de los rendimientos de los activos financieros que obtienen las acciones de Clase C, que detallamos más adelante. El único accionista beneficiario de las Acciones Clase A es Inveready Capital Company, S.L.

Los beneficiarios de las acciones Clase B percibirán la Comisión de Éxito o Carried Interest que genere la Sociedad, que se percibirá en forma de dividendos por el accionista The Nimo’s Holding, S.L.

Los beneficios que se deriven de las acciones que la Sociedad ostente en LORCA JVCO, INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, F.C.R., ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. (en el ejercicio 2021 se ha fusionado con Atrys Health, S.A., por lo que le corresponderán las acciones convertidas de Aspy a Atrys Health, S.A. (véase Nota 6.1.1 a), HANNUN, S.L. y IFFE FUTURA, S.A., se distribuirán única y exclusivamente entre los titulares de las acciones Clase “C”, a prorrata de su participación en la Clase “C”. El único titular de las Acciones Clase C es The Nimo’s Holding, S.L.

Con fecha 3 de diciembre de 2021, la Sociedad ha efectuado una ampliación de capital mediante la emisión de 17.738 acciones clase “C” de 1 euro de valor nominal, con una prima de emisión conjunta de 427.262 euros, las cuales han sido íntegramente suscritas y desembolsadas por The Nimo’s Holding, S.L.

Las personas físicas y jurídicas con participación directa igual o superior al 10% del capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son las siguientes:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Inveready Capital Company, S.L.	1.250.000	83,99 %	1.250.000	85,00 %
The Nimo’s Holding, S.L.	238.328	16,01 %	220.590	15,00 %
<b>Total</b>	<b>1.488.328</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.470.590</b>	<b>100,00%</b>

The Nimo’s Holding, S.L., es el titular del 60,27% de las acciones de Inveready Capital Company, S.L. por lo que su participación indirecta al cierre del ejercicio 2021 sería del 50,6%, que entre directa e indirecta ascendería al 66,63% de la Sociedad. Enfatizar que como se ha comentado anteriormente, las reglas de reparto económicos de los rendimientos se realizan en función de la tipología de las acciones (Clase A, B y C).

El Patrimonio Total Comprometido al 31 de diciembre de 2021 asciende a 12.073.879,94 euros (11.628.879,94 euros al 31 de diciembre de 2020), que se clasifica en Cuentas de Orden, en el epígrafe “Otras Cuentas de Orden – Patrimonio Total Comprometido” y corresponde a todas las aportaciones realizadas por los accionistas en forma de capital o de Prima.

### 9.2) Prima de Emisión

La Prima de Emisión se originó como consecuencia de la constitución de la Sociedad en fecha 2 de marzo de 2017 así como las ampliaciones de capital acaecidas en 2021 y 2020 (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.

Durante el ejercicio 2021 no se ha efectuado ninguna devolución de aportaciones a accionistas. (2.039.967,01 euros en el ejercicio anterior).

### 9.3) Reservas

El detalle de las reservas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Reserva Legal	294.118,00	88.670,07

Con fecha 7 de abril de 2021, se aprobó una distribución del resultado correspondiente al ejercicio 2020, con abono a reserva legal, por importe de 205.447,93 euros.

#### Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

### 9.4) Distribución de Dividendos a cuenta del resultado

Durante el ejercicio 2021, se han aprobado y distribuido dividendos a cuenta del resultado del ejercicio por un importe total de 386.520,05 euros. En el *Anexo I* de las presentes cuentas anuales se muestran los distintos estados de liquidez aprobados durante el ejercicio 2021. De la totalidad de los dividendos pagados, 56.937,83 euros, están relacionados con el Carried Interest generado por la propia Sociedad.

Durante el ejercicio 2020, se aprobaron y distribuyeron dividendos a cuenta del resultado del ejercicio por un importe total de 18.320.599,99 euros.

**NOTA 10. AJUSTES POR VALORACIÓN**

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto del registro a valor razonable de los instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo (véase Nota 6.1.1). Los importes al 31 de diciembre de 2021, por este concepto, ascienden a 9.578.720,76 euros (4.657.580,19 euros al 31 de diciembre de 2020).

De acuerdo con la normativa foral 2/2014 artículo 40 sobre los ajustes por valoración de las inversiones financieras no aplica efecto fiscal alguno.

**NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2021		Saldo a 31/12/2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>Diferidos:</b>				
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	40.070,95
<b>Total No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.070,95</b>
<b>Corrientes:</b>				
Retenciones por IRPF	-	128,01	-	22.972,72
<b>Total Corriente</b>	<b>-</b>	<b>128,01</b>	<b>-</b>	<b>22.972,72</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 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución. Los Administradores Solidarios de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Tal y como se ha descrito en la Nota 4.d, la Sociedad forma parte desde el ejercicio 2020 de un grupo fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades, tal y como se define en el Capítulo VI de la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del territorio histórico de Gipuzkoa. El grupo fiscal está compuesto por Inveready Capital Company, S.L., como Sociedad dominante e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., como sociedad dependiente.

Las sociedades que forman el conjunto consolidable deben calcular la deuda tributaria que les corresponde por el Impuesto sobre Sociedades teniendo en cuenta las particularidades derivadas del régimen especial de consolidación fiscal.

Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que está sujeta la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

### **Impuesto sobre Beneficios**

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2021 y 2020 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2021	2020
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>391.758,77</b>	<b>18.797.317,03</b>
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>(373.046,23)</b>	<b>(17.440.971,49)</b>
<i>Exención doble imposición dividendos Inveready Seed Capital</i>	-	(3.239.640,09)
<i>Exención doble imposición carried Seed Capital</i>	-	(9.164.987,46)
<i>Exención doble imposición dividendos Inveready Venture Finance I</i>	(2.824,37)	(4.918,40)
<i>Exención doble imposición dividendos Inveready Innvierte Biotech II</i>	(1.095,50)	-
<i>Exención doble imposición dividendos Inveready GP Holding</i>	(78.975,59)	(38.749,61)
<i>Exención doble imposición dividendos Inveready Convertible Finance I</i>	(24.000,00)	-
<i>Exención doble imposición dividendos Inveready Civilón</i>	(225.177,15)	-
<i>Exención venta de acciones Mas Movil</i>	-	(2.379.321,97)
<i>Exención venta de acciones Voz Telecom</i>	-	(2.607.530,46)
<i>Exención venta de acciones Collbatalle</i>	(40.996,70)	-
<i>Exención venta de acciones ASPY</i>	(6,92)	-
<i>Beneficio por venta de derechos ent. cotizadas</i>	-	(5.923,50)
<i>Tributos no deducibles</i>	-	100,00
<b>Base imponible</b>	<b>18.712,54</b>	<b>1.356.345,54</b>
Cuota al 24% (20% en 2020)	4.491,01	271.269,11
<b>Cuota íntegra</b>	<b>4.491,01</b>	<b>271.269,11</b>
Retenciones	(5.271,35)	(364.226,92)
<b>Impuesto a pagar / (a cobrar)</b>	<b>(780,34)</b>	<b>(92.957,81)</b>

El saldo a pagar/devolver, se corresponde con el saldo a pagar/cobrar con uno de los accionistas (Inveready Capital Company, S.L.), que es la cabecera del Grupo Fiscal (véase Notas 7 y 14.1).

El Gasto por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020 se presenta a continuación, en euros:

	2021	2020
Impuesto corriente	4.491,01	271.269,11

**Pasivos Fiscales Diferidos**

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en el ejercicio 2021, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2020	Generados	Regularización	Saldo a 31/12/2021
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>				
Plusvalías de activos financieros disponibles para la venta (*)	40.070,95	-	(40.070,95)	-

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

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

	Saldo a 31/12/2019	Generados	Regularización	Saldo a 31/12/2020
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>				
Plusvalías de activos financieros disponibles para la venta (*)	11.723,51	32.363,78	(4.016,34)	40.070,95

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

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

El desglose de los resultados incluidos en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias en la partida “Ingresos financieros” durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b>		
Dividendos Inveready Seed Capital (incluye Carried)	-	11.789.102,90
Dividendos Inveready Venture Finance I	2.824,37	4.918,40
Dividendos Inveready Innvierte Biotech II	1.095,50	-
Dividendos Inveready GP Holding	78.975,59	654.274,26
Dividendos Inveready Civilón	225.177,15	-
Dividendos Inveready Convertible Finance I	24.000,00	-
Intereses Pik y Cash – Financiación No vinculada (Nota 6.1.3)	-	4.144.407,71
Intereses crédito a Agile	20.950,55	13.377,78
Intereses crédito a Inversors de Catalunya per les Telecom	180,00	-
<b>Total</b>	<b>353.203,16</b>	<b>16.606.081,05</b>

Ejercicio 2021

Durante el ejercicio 2021, la sociedad participada Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. ha realizado diversas distribuciones de dividendos a sus accionistas, de los cuales le han correspondido a la Sociedad 78.975,59 euros. Dichos ingresos por dividendos recibidos corresponden a dividendos procedentes de Inveready Civilón, S.C.R., S.A., por un importe de 32.039,88 euros, a dividendos procedentes de Inveready Venture Finance I S.C.R. Pyme S.A. y Inveready Venture Finance II S.C.R. Pyme S.A. por importe de 21.677,29 euros y 15.668,32 respectivamente. Y finalmente a dividendos procedentes de Inveready Convertible Finance I, F.C.R por un importe de 9.590,10 euros.

A su vez, entre otras, las sociedades participadas Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A., Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A., Inveready Convertible Finance I, F.C.R. e Inveready Civilón, S.C.R., S.A. realizaron una distribución de dividendos a sus accionistas, de los cuales le correspondieron a la Sociedad 1.095,00 euros, 2.824,37 euros, 24.000,00 euros y 225.177,15 euros respectivamente.

Ejercicio 2020

Durante el ejercicio 2020, la participada Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A. ha realizado diversas distribuciones de dividendos de los cuales han correspondido a la Sociedad un total de 2.624.115,44 euros. Adicionalmente, la Sociedad ha percibido un carried devengado por las acciones de la Serie B de esta misma entidad, por importe de 9.164.987,46 euros.

También la sociedad participada Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. ha realizado diversas distribuciones de dividendos a sus accionistas, de los cuales le han correspondido a la Sociedad 654.274,26 euros. Dichos ingresos por dividendos recibidos corresponden a dividendos procedentes de Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A, por un importe de 615.524,65 euros y a dividendos procedentes de Inveready Venture Finance II S.C.R. Pyme S.A. por importe de 38.749,61 euros.

A su vez, la sociedad participada Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A. realizó una distribución de dividendos a sus accionistas, de los cuales le correspondieron a la Sociedad 4.918,40 euros.

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

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>Resultados por enajenaciones (netos)</b>	<b>46.316,29</b>	<b>6.428.860,69</b>
Instrumentos de Patrimonio – Entidades de Capital Riesgo	46.316,29	6.428.860,69
<b>Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>46.316,29</b>	<b>6.428.860,69</b>

**Resultados por Enajenaciones (Netos)**

El epígrafe de “Resultados por enajenaciones (netos)” incluye las siguientes operaciones realizadas en los ejercicios 2021 y 2020, en euros:

**Ejercicio 2021**

	<b>Ejercicio 2021</b>
<b>Resultados por enajenaciones (netos)</b>	
Instrumentos de Patrimonio	
<i>Venta acciones Collbatalle, S.L. (Nota 6.1.1)</i>	40.966,70
<i>Venta derechos Laboratorio Reig Jofre, S.A. (Nota 6.1.1)</i>	5.376,89
<i>Venta acciones otras</i>	(27,4)
<b>Total</b>	<b>46.316,29</b>

**Ejercicio 2020**

	<b>Ejercicio 2020</b>
<b>Resultados por enajenaciones (netos)</b>	
Instrumentos de Patrimonio	<b>6.428.860,69</b>
<i>Venta acciones Mas Móvil, S.A.</i>	3.543.048,68
<i>Venta acciones Voz Telecom, S.A.</i>	2.873.767,96
<i>Venta derechos Agile Content, S.A. (Nota 6.1.1)</i>	5.923,50
<i>Venta derechos Laboratorio Reig Jofre, S.A. (Nota 6.1.1)</i>	6.120,55
<b>Total</b>	<b>6.428.860,69</b>

**12.3) Otros Resultados de Explotación**

El desglose de la partida “Otros resultados de explotación” durante los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	<b>Ejercicio 2021</b>	<b>Ejercicio 2020</b>
<b>Comisiones y otros ingresos percibidos</b>	<b>34.340,56</b>	<b>238.949,18</b>
Otras comisiones e ingresos	34.340,56	238.949,18
<b>Total Ingresos</b>	<b>34.340,56</b>	<b>238.949,18</b>
<b>Comisiones satisfechas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Comisión de gestión	-	-
<b>Total Gastos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Comisiones y Otros Ingresos Percibidos**

El importe registrado en el epígrafe “Comisiones y Otros ingresos percibidos – Otras comisiones e ingresos”, en el ejercicio 2021 por importe de 34.340,56 euros (en el ejercicio 2020 por importe de 238.949,18 euros), corresponden principalmente a comisiones cobradas por la formalización de préstamos.

Comisiones de Gestión Satisfechas

El contrato de gestión firmado entre la Sociedad e Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Gestora) no establece ningún supuesto de cobro de comisiones por parte de la Sociedad Gestora.

**12.4) Otros Gastos de Explotación**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente para los ejercicios 2021 y 2020, en euros:

	<b>Ejercicio 2021</b>	<b>Ejercicio 2020</b>
Servicios exteriores	30.030,68	27.685,55
Primas de seguros	-	2.688,19
Servicios bancarios y similares	4.935,02	6.608,20
Otros gastos	-	9,50
Otros tributos y tasas	6.639,42	(501,57)
<b>Total</b>	<b>41.605,12</b>	<b>36.489,87</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.

**12.5) Gastos Financieros**Ejercicio 2021

El importe registrado como intereses y cargas asimiladas en el ejercicio 2021, asciende a 496,08 euros y corresponde a:

- 383,81 euros referente a los intereses de la póliza de crédito con una entidad financiera (véase Nota 7).
- 112,27 euros derivados de una deuda mantenida con una entidad vinculada al Grupo Inveready.

Ejercicio 2020

El importe registrado como intereses y cargas asimiladas en el ejercicio 2020, asciende a 4.440.085,36 euros y corresponde a:

- 309,32 euros referente a los intereses de la póliza de crédito con una entidad financiera (véase Nota 7).
- 4.144.407,71 euros referentes a los intereses de la línea de crédito concedida a una entidad no vinculada al Grupo Inveready, y que coincide con el ingreso financiero contabilizado (véase Nota 12.1).
- 295.368,33 euros derivados de una deuda mantenida con una entidad vinculada al Grupo Inveready.

**NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas, a excepción de lo siguiente:

- Con fecha 31 de diciembre de 2021, Inveready Asset Management, SGEIC, S.A. superó los 500 millones de euros de activos gestionados. De esta forma y de acuerdo con el artículo 50 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, la Sociedad Gestora está obligada a nombrar un depositario en todos los vehículos de inversión bajo su gestión. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha empezado a realizar todos los pasos necesarios con el fin de cumplir con dicho requerimiento durante el ejercicio 2022.

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

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se indican a continuación, en euros:

	31/12/2021		31/12/2020	
Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas
<b><u>ACTIVO</u></b>				
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>74.445,62</b>	-	<b>90,00</b>	-
Préstamos y créditos a empresas	74.445,62	-	90,00	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	-	-	-	<b>514.822,00</b>
Otros créditos a corto plazo	-	-	-	514.822,00
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>10.721,18</b>	-	<b>81.147,00</b>	-
Préstamos y créditos a empresas	10.721,18	-	81.147,00	-
<b><u>PASIVO</u></b>				
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>104.056,69</b>	-	<b>237.430,19</b>	-
Otras deudas	104.056,69	-	237.430,19	-
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>696.151,88</b>	-	<b>683.270,74</b>	-
Otras deudas	696.151,88	-	683.270,74	-

## 14.2) Operaciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas, para los ejercicios 2021 y 2020, se detallan a continuación, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio	Otras Partes Vinculadas	Otras Partes Vinculadas
<b><u>INGRESOS</u></b>		
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>2.038,36</b>	<b>25.000,00</b>
Comisiones y otros ingresos percibidos	2.038,36	25.000,00
<b><u>GASTOS</u></b>		
<b>Gastos financieros</b>	<b>112,27</b>	<b>295.368,33</b>
Intereses financiación	112,27	295.368,33

## 14.3) Saldos y Transacciones con los Administradores Solidarios y con la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no ha habido transacciones con los Administradores Solidarios ni con la Alta Dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los Administradores Solidarios.

Durante el ejercicio 2021, no se ha satisfecho ningún importe en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil de los Administradores Solidarios por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (2.688,09 euros durante el ejercicio 2020).

### Otra Información referente a los Administradores Solidarios

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 Administradores Solidarios 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 Administradores Solidarios de la Sociedad no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad, que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

## **NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN**

### **15.1) Personal**

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 1).

### **15.2) Honorarios de Auditoría**

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 5.500 euros (4.100 euros en el ejercicio anterior). Ni la Sociedad de auditoría que, en cada caso, se ha encargado de la auditoría de cuentas de la Sociedad para los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente, ni ninguna sociedad vinculada a las mismas han prestado servicios distintos de auditoría en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

### **15.3) Afianzamientos**

La Sociedad actúa como entidad garante del programa de pagarés de The Nimo's Holding, S.L., que tiene un saldo máximo de 20.000.000 de euros y cuyas emisiones están sujetas a cotización en el Mercado Alternativo de Renta Fija ("MARF"). A la fecha de formulación de las cuentas anuales abreviadas el programa de pagarés sigue vigente y se está en trámite de renovar para el ejercicio 2022. La Sociedad es garante solidariamente con Inveready Innovation Consulting, S.L. e Inveready Capital Company, S.L. Enfatizar que el programa de pagarés tiene una póliza de Backstop asumida por el emisor (The Nimo's Holding, S.L.) de 7.000.000 de euros que actuaría antes que la garantía de las tres sociedades garantes. Al 31 de diciembre de 2021 The Nimo's Holding, S.L. tenía 9.000.000€ de pagarés emitidos con vencimiento inferior al periodo de un año.

La Sociedad no ha registrado ninguna provisión por este concepto al considerar que el riesgo de impago del emisor no es significativo.

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**

**ANEXO I: INFORME DEL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO  
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA**

**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO**  
**PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA**

**28 de octubre de 2021**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 28 de octubre 2021, de un dividendo por importe de 250.000,00 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2021:

<b>Estado de Liquidez</b>	
<b>INVEREADY EVERGREEN, S.C.R, S.A.</b>	
<b>28 de octubre de 2021</b>	
	<b>(en Euros)</b>
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2021 a 28 de octubre del ejercicio 2021:	353.042,81
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:	-
<b>Total</b>	<b>353.042,81</b>
Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:	282.102,16
Dividendos con cargo a reservas voluntarias	-
Cantidad propuesta de distribución:	(250.000,00)
<b>Remanente en tesorería</b>	<b>32.102,16</b>

**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO**  
**PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA**

**21 de diciembre 2021**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 21 de diciembre 2021, de un dividendo por importe de 100.000,00 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2021:

<b>Estado de Liquidez</b>	
<b>INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.</b>	
<b>21 de diciembre de 2021</b>	<b>(en Euros)</b>
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2021 a 17 de diciembre del ejercicio 2021:	398.003,20
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:	(250.000,00)
<b>Total</b>	<b>148.003,20</b>
Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:	182.459,55
Dividendos con cargo a reservas voluntarias	-
Cantidad propuesta de distribución:	(100.000,00)
<b>Remanente en tesorería</b>	<b>82.459,55</b>

**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO  
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA**

**31 de diciembre 2021**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 31 de diciembre 2021, de un dividendo por importe de 56.937,83 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2021:

<b>Estado de Liquidez INVEREADY EVERGREEN, S.C.R, S.A. 31 de diciembre de 2021</b>		<b>(en Euros)</b>
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre del ejercicio 2021:		390.067,65
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:		(350.000,00)
Exceso de dividendos regularizado al 31 de diciembre de 2021		20.417,78
<b>Total</b>		<b>60.485,43</b>
Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:		88.951,43
Dividendos con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(56.937,83)
<b>Remanente en tesorería</b>		<b>32.013,60</b>

**INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

## **INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

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

INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una Sociedad de Capital Riesgo, constituida el 2 de marzo de 2017.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de sociedades de capital riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 249 y se encuentra gestionada por Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. en virtud de lo aprobado en el Acta de Consignación de Decisiones del Accionista Único de fecha 3 de marzo de 2017.

El domicilio de la Sociedad se encuentra en Zuatzu Kalea nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja, San Sebastián, 20018 Gipuzkoa.

#### **Objetivo**

Esta Sociedad tiene por objeto social principal el definido en el artículo 9 de la LECR y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE.

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 9 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

#### **Duración**

La Sociedad se establece por un tiempo indefinido; esto, no obstante, la Junta General podrá, con cumplimiento de los requisitos previstos en la Ley y en los presentes Estatutos, acordar en cualquier tiempo su disolución y liquidación, así como la fusión con otras o la escisión en otra u otras sociedades.

#### **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social asciende a 1.488.328 euros y estaba representado por 1.488.328 acciones (1.470.590 euros y estaba representado por 1.470.590 acciones a 31 de diciembre de 2020) de 1 euro de valor nominal cada una. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las acciones estaban divididas en acciones de clase “A”, de clase “B” y de clase “C”, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

## **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 2021 hasta la fecha de formulación se han detallan en la Nota 13 de las Cuentas Anuales.

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

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura.

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

### **IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

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

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

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

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

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

\*\*\*\*\*

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

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores Solidarios de **INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**, formulan las Cuentas Anuales de **INVEREADY EVERGREEN, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2021, extendidas en 60 hojas.

San Sebastián, el 30 de marzo de 2022  
Los Administradores Solidarios



---

Sr. Josep Maria Echarri Torres  
Administrador Solidario



---

Sra. Sara Sanz Achiaga  
Administradora Solidaria