

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas**

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

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

Modo en el que se han tratado en la 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 si los anteriores son adecuados.

Adicionalmente, nuestro trabajo se ha centrado en la realización de pruebas en detalle sobre el proceso de valoración y registro contable de las participaciones en capital 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 a 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 epígrafes del balance de la Sociedad donde se registran las inversiones financieras, y contraste de éstas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en su caso.
- Análisis de la idoneidad del método de valoración aplicado a cada inversión, en función de las políticas de valoración establecidas por la Sociedad gestora.
- Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia, 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.

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

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, 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 26 de mayo 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.

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)

GUILLERMO CAVIA GONZÁLEZ
MÉMBRO DEL ICAJAS (LTC-40001)

Guillermo Cavia González (20552)

27 de mayo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/02889

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

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

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

INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, 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

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

ESTADO DE LIQUIDEZ CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

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

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021

INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		2.744,55	17.545,70
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	1.981,89	12.566,63
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	-	3.251,35
Préstamos y créditos a empresas		-	3.251,35
Deudores		762,66	1.727,72
Administraciones Públicas	Nota 11	762,66	1.727,72
B) ACTIVO NO CORRIENTE		37.947.731,41	37.220.938,06
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	33.334.621,72	32.898.784,87
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		32.629.116,56	32.785.125,59
De otras entidades		540.000,00	-
Préstamos y créditos a empresas		165.505,16	113.659,28
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 6	4.613.109,69	4.322.153,19
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		4.613.109,69	4.322.153,19
TOTAL ACTIVO (A+B)		37.950.475,96	37.238.483,76

- Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
A) PASIVO CORRIENTE		2.874.787,90	8.508,60
Acreeedores y cuentas a pagar		9.972,94	8.508,60
Deudas a corto plazo	Nota 7	2.864.814,96	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	2.900.000,00
Deudas a largo plazo	Nota 7	-	2.900.000,00
TOTAL PASIVO (A+B)		2.874.787,90	2.908.508,60
C) PATRIMONIO NETO		35.075.688,06	34.329.975,16
C.1) FONDOS REEMBOLSABLES		8.972.564,62	9.823.694,55
Capital	Nota 9.1	1.325.103,48	1.325.103,48
Capital escriturado		1.325.103,48	1.325.103,48
Reservas	Nota 9.2	5.098.591,07	10.589.415,87
Resultado del ejercicio	Nota 3	2.923.870,07	(2.090.824,80)
Dividendos a cuenta (-)	Nota 9.3	(375.000,00)	-
C.2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		26.103.123,44	24.506.280,61
Activos financieros disponibles para la venta	Nota 10	26.103.123,44	24.506.280,61
C.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		37.950.475,96	37.238.483,76

*Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresadas en euros)

Cuentas de Orden	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Cuentas de Riesgo y Compromiso			-
Otras Cuentas de Orden		24.730.728,12	20.846.589,50
Patrimonio total comprometido	Nota 9.1	17.168.000,00	17.168.000,00
Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)	Nota 6.1.2	3.457.591,75	1.267.877,51
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 11	4.105.136,37	2.410.711,99
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		24.730.728,12	20.846.589,50

*Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

(Expresadas en euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
Ingresos financieros (+)	Nota 12.1	1.845,88	35.398,42
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		1.845,88	35.252,50
Otros ingresos financieros		-	145,92
Gastos financieros (-)		(31.048,90)	(3.271,90)
Intereses y cargas asimiladas		(31.048,90)	(3.271,90)
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)	Nota 12.2	3.241.002,13	(1.760.483,49)
Resultados por enajenaciones (netos)		3.241.002,13	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-	(1.726.184,24)
Diferencias de cambio (netas)		-	(34.299,25)
Otros resultados de explotación (neto)	Nota 12.3	(252.508,15)	(309.508,55)
Comisiones satisfechas		(252.508,15)	(309.508,55)
Comisión de gestión		(238.231,88)	(309.508,55)
Otras comisiones y gastos		(14.276,27)	-
MARGEN BRUTO		2.959.290,96	(2.037.865,52)
Otros Gastos de Explotación (-)	Nota 12.4	(34.968,01)	(52.959,28)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		2.924.322,95	(2.090.824,80)
Otros (+/-)		(452,88)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2.923.870,07	(2.090.824,80)
Impuesto sobre beneficios	Nota 11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.923.870,07	(2.090.824,80)

*Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, 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)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.923.870,07	(2.090.824,80)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1.596.842,83	13.079.924,52
Por valoración de instrumentos financieros	1.596.842,83	13.078.027,77
Activos financieros disponibles para la venta	1.596.842,83	13.078.027,77
Efecto impositivo	-	1.896,75
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	1.596.842,83	13.079.924,52
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
C) Total transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	4.520.712,90	10.989.099,72

*Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, 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	Reservas	Resultados de ejerc. anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
Saldo al cierre del ejercicio 2019	14.723.372,00	241.441,39	-	1.554.388,09	(1.398.949,27)	11.426.356,09	26.546.608,30
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	(2.090.824,80)	-	13.079.924,52	10.989.099,72
Operaciones con accionistas o partícipes	(13.398.268,52)	10.192.535,66	-	-	-	-	(3.205.732,86)
Reducción de capital (Notas 9.1 y 9.2)	(13.398.268,52)	13.398.268,52	-	-	-	-	-
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(3.205.732,86)	-	-	-	-	(3.205.732,86)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	155.438,82	-	(1.554.388,09)	1.398.949,27	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior (Nota 3)	-	155.438,82	-	(1.554.388,09)	1.398.949,27	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2020 (*)	1.325.103,48	10.589.415,87	-	(2.090.824,80)	-	24.506.280,61	34.329.975,16
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	2.923.870,07	-	1.596.842,83	4.520.712,90
Operaciones con accionistas o partícipes	-	(5.490.824,80)	2.090.824,80	-	(375.000,00)	-	(3.775.000,00)
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(5.490.824,80)	2.090.824,80	-	-	-	(3.400.000,00)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	(375.000,00)	-	(375.000,00)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(2.090.824,80)	2.090.824,80	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior (Nota 3)	-	-	(2.090.824,80)	2.090.824,80	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2021	1.325.103,48	5.098.591,07	-	2.923.870,07	(375.000,00)	26.103.123,44	35.075.688,06

*Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

(Expresados en euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(313.297,19)	(398.138,37)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.923.870,07	(2.090.824,80)
Ajustes al resultado	(3.211.799,11)	1.728.356,97
Correcciones valorativas por deterioro	-	1.726.184,24
Ingresos financieros	(1.845,88)	(35.398,42)
Gastos financieros	31.048,90	3.271,90
Diferencias de cambio	-	34.299,25
Resultados por enajenaciones (netos)	(3.241.002,13)	-
Cambios en el capital corriente	1.464,34	(77.700,30)
Acreeedores y otras cuentas a pagar	1.464,34	(77.700,30)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(26.832,49)	42.029,76
Pago de intereses	(31.048,90)	(7.236,56)
Cobro de intereses	3.251,35	6.363,66
Cobro de dividendos	-	35.252,50
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	965,06	7.650,16
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4.112.897,49	(677.746,45)
Cobros por desinversiones	4.453.853,99	448.347,19
Activos financieros disponibles para la venta	4.453.853,99	-
Empresas del Grupo y Asociadas	-	448.347,19
Pagos por inversiones	(340.956,50)	(1.126.093,64)
Activos financieros disponibles para la venta	(50.000,00)	(228.575,23)
Empresas del Grupo y Asociadas	(290.956,50)	(897.518,41)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(3.810.185,04)	192.393,33
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	2.900.000,00
Devolución y amortización de otras deudas	(35.185,04)	(7.606,67)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(3.775.000,00)	(2.700.000,00)
Dividendos	(375.000,00)	-
Devolución de aportaciones	(3.400.000,00)	(2.700.000,00)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(10.584,74)	(883.491,49)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12.566,63	896.058,12
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.981,89	12.566,63

*Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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

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

b) Actividad

Constituye el objeto de la Sociedad la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE.

Tal como se detalla en el artículo 13.3 de la Ley de Entidades de Capital Riesgo (LECR), dentro de la actividad principal, la Sociedad invertirá como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable, en los siguientes activos:

- a) Adquirir acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital.
- b) Conceder préstamos participativos.
- c) Conceder instrumentos financieros híbridos siempre que la rentabilidad de dichos instrumentos esté ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa y que la recuperación del principal en caso de concurso no esté plenamente asegurada.
- d) Conceder instrumentos de deuda con o sin garantía de empresas en las que la Sociedad ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores.
- e) Adquirir acciones o participaciones en otras ECR constituidas conforme a la LECR.

Asimismo, podrá realizar actividades de aseguramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

Excepcionalmente, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de cotización en los doce meses siguientes a la toma de la participación.

La duración de esta sociedad es de 10 años desde la inscripción de la misma en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, si bien la Junta General podrá ampliar dicho plazo en una o varias prórrogas anuales hasta un máximo de tres.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), con domicilio social San Sebastián, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja, que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

La Sociedad Gestora percibirá como contraprestación a los servicios prestados una comisión anual fija calculada como un porcentaje sobre el valor contable de las inversiones que figure en el activo del balance más la tesorería y otros activos asimilables, tal y como se define en el contrato de gestión firmado entre las partes. Adicionalmente, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito si, en el momento de devolución de aportaciones o de pago de dividendos, se supera una tasa crítica de rentabilidad definida en el mencionado contrato de gestión.

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 1.200.000 euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

- No obstante, lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
 - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por 100 del total del activo computable.
 - d) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.
- No podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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 en particular, 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, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

En la elaboración de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4.

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

c) Moneda de Presentación

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, el balance presenta un fondo de maniobra negativo, motivado principalmente por la clasificación a corto plazo de su deuda con entidades de crédito. No obstante, esta financiación se puede prorrogar tácitamente por un ejercicio adicional y los administradores de la Sociedad no estiman dificultades para que la Sociedad pueda hacer frente a las inversiones necesarias previstas y para cumplir con sus obligaciones de pago presentes y futuras.

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, el Consejo de Administración 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, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 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) Corrección de Errores

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2020.

i) 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.

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

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

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

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

- 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 y 2020, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2021	2020
Base de reparto:		
Beneficio (Pérdida) generado en el ejercicio	2.923.870,07	(2.090.824,80)
Distribución a:		
Resultados negativos ejercicios anteriores	-	(2.090.824,80)
Dividendo a cuenta	2.923.870,07	-
Total	2.923.870,07	(2.090.824,80)

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 las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y Partidas a Cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, 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.

A pesar de 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 concorra 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 del Consejo de Administración 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 tiene su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 20%.

e) Ingresos y Gastos

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

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

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

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

- **Avales y garantías concedidos y recibidos:** Se informará del importe comprometido por los avales concedidos o recibidos por la Sociedad.
- **Patrimonio total comprometido:** Se indicará la cifra total de patrimonio comprometido por los socios.
- **Patrimonio comprometido no exigido.** Se indicará el importe del patrimonio comprometido por los socios no esté exigido, a la fecha de referencia de los estados financieros.
- **Activos fallidos:** Se traspasará a este epígrafe los importes correspondientes a inversiones que se hayan dado de baja del activo del balance por considerarse irrecuperables.
- **Pérdidas fiscales a compensar:** Importe de las bases imponibles negativas del impuesto de sociedades generadas por los resultados negativos de la Sociedad que no hayan sido compensadas en el ejercicio o en anteriores. A medida que estas bases vayan siendo compensadas deberán ser dadas de baja de este registro, de forma que refleje en todo momento el importe pendiente de compensación.
- **Plusvalías latentes:** Recogerá el importe de las plusvalías latentes derivadas de la valoración de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a la fecha de referencia de los estados financieros, según se establece en la norma 11ª de la Circular 11/2008 contable de las ECR.

j) Estado de Flujos de Efectivo

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

- **Efectivo o Equivalentes:** El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- **Flujos de Efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, 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 a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Cuentas corrientes	1.981,89	12.566,63

El saldo del epígrafe a 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:

	Activos Financieros Disponibles para la Venta			Total
	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo	
Inversiones financieras a largo plazo:	165.505,16	33.169.116,56	-	33.334.621,72
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	32.629.116,56	-	32.629.116,56
De otras entidades (Nota 6.1.1)	-	540.000,00	-	540.000,00
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	165.505,16	-	-	165.505,16
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:	-	-	4.613.109,69	4.613.109,69
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	4.613.109,69	4.613.109,69
Total	165.505,16	33.169.116,56	4.613.109,69	37.947.731,41

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

	Activos Financieros Disponibles para la Venta			Total
	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo	
Inversiones financieras a largo plazo:	113.659,28	32.785.125,59	-	32.898.784,87
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	32.785.125,59	-	32.785.125,59
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	113.659,28	-	-	113.659,28
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:	-	-	4.322.153,19	4.322.153,19
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	4.322.153,19	4.322.153,19
Inversiones financieras a corto plazo:	3.251,35	-	-	3.251,35
Préstamos y créditos a empresas – Intereses (Nota 6.1.3)	3.251,35	-	-	3.251,35
Total	116.910,63	32.785.125,59	4.322.153,19	37.224.189,41

6.1) Activos Financieros

6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta – Instrumentos de Patrimonio

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

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	32.629.116,56	32.785.125,59
De otras entidades (*)	540.000,00	-
Total	33.169.116,56	32.785.125,59

(*) Corresponde a la inversión en Oryzon Genomics, S.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:

Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa de la Sociedad	31/12/2021 DATOS SOCIEDAD					DATOS INVERSIÓN			
				Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ 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
ATRY'S HEALTH, S.A.												
Actividad: Medicina – Ptos. Farmacéuticos	Madrid	3,97%	Capital Desarrollo	614.000,00	(23.255.000,00)	296.620.000,00	2.028.791,80	22.690.944,50	-	-	24.719.736,30	KPMG
PALOBIOFARMA, S.L. (*)												
Actividad: Ptos. Farmacéuticos	Navarra	7,31%	Capital Desarrollo	400.999,00	721.826,00	10.715.413,00	669.586,93	2.031.427,04	-	-	2.701.013,97	Grant Thornton
LABORATORIOS OJER PHARMA, S.L. (**)												
Actividad: Ptos. Farmacéuticos	Navarra	15,32%	Capital Desarrollo	15.731,39	(18.775,88)	5.024.448,24	702.368,44	401.411,56	-	-	1.103.780,00	KPMG
REVA HEALTH, S.L. (**)												
Actividad: Ptos. Farmacéuticos	Barcelona	14,10%	Capital Desarrollo	422.822,40	(579.650,43)	1.604.061,79	300.970,31	446.295,85	-	-	747.266,16	BDO Auditores
ONCOSTELLAE, S.L. (*)												
Actividad: Otros	Ourense	14,64%	Capital Desarrollo	313.150,00	(117.899,67)	5.234.286,06	1.064.920,33	112.909,53	-	-	1.177.829,86	Vir Audit
CUANTUM MEDICAL COSMETICS, S.L. (**)												
Actividad: Farmacéutica	Barcelona	12,86%	Capital Desarrollo	454.007,00	(69.081,45)	889.290,68	400.000,00	-	-	-	400.000,00	Crowe
CEBIOTEX, S.L.												
Actividad: Farmacéutica	Barcelona	6,56%	Capital Desarrollo	13.245,00	(18.254,20)	5.315.642,98	406.701,31	137.823,82	-	-	544.525,13	EY
APTUS BIOTECH, S.L.												
Actividad: Biotecnología	Madrid	3,50%	Capital Desarrollo	75.831,00	13.553,95	676.640,19	2.654,00	-	-	-	2.654,00	No Auditada
ORYZON GENOMICS, S.A.												
Actividad: Biotecnología	Madrid	0,38%	Capital Desarrollo	2.653.145,00	(4.686.970,00)	73.295.855,00	640.000,00	(100.000,00)	-	-	540.000,00	Deloitte
BIOTECHNOLOGY DEVELOPMENTS FOR INDUSTRY, S.L.												
Actividad: Biotecnología	Valladolid	13,97%	Capital Desarrollo	1.592.253,20	519.180,81	1.960.949,14	850.000,00	382.311,14	-	-	1.232.311,14	Vir Audit
							7.065.993,12	26.103.123,44			33.169.116,56	

(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2021, con borrador de informe de auditoría.

(**) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2021, pendientes de ser auditados.

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

Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa de la Sociedad	31/12/2020 DATOS SOCIEDAD					DATOS INVERSIÓN			Firma Auditora
				Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.20	
ATRY'S HEALTH, S.A. Actividad: Medicina – Ptos. Farmacéuticos	Madrid	7,55%	Capital Desarrollo	346.740,97	(2.195.595,87)	82.415.856,47	2.112.094,62	20.453.339,18	-	-	22.565.433,80	BDO Auditores
PALOBIOFARMA, S.L. Actividad: Ptos. Farmacéuticos	Navarra	7,31%	Capital Desarrollo	400.999,00	(1.149.093,60)	11.416.732,61	669.586,93	2.031.427,04	-	-	2.701.013,97	Vir Audit
LABORATORIOS OJER PHARMA, S.L. Actividad: Ptos. Farmacéuticos	Navarra	15,32%	Capital Desarrollo	15.731,00	(18.776,00)	5.024.449,00	702.368,44	401.411,56	-	-	1.103.780,00	KPMG
REVA HEALTH, S.L. Actividad: Ptos. Farmacéuticos	Barcelona	14,10%	Capital Desarrollo	422.822,40	22.320,29	1.581.741,50	300.970,31	446.296,25	-	-	747.266,56	BDO Auditores
ONCOSTELLAE, S.L. Actividad: Otros	Ourense	14,64%	Capital Desarrollo	313.150,00	60.387,40	5.248.005,58	1.064.920,33	69.995,62	-	-	1.134.915,95	Vir Audit
BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. (ADL BIONATUR) Actividad: Biofarmacéutica	Cádiz	1,28%	Capital Desarrollo	1.969.453,35	(88.114.241,25)	86.878.491,84	1.699.999,50	-	(1.377.745,20)	(1.377.745,20)	322.254,30	EY
CUANTUM MEDICAL COSMETICS, S.L. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	12,86%	Capital Desarrollo	454.007,00	1.807,00	962.306,48	400.000,00	-	-	-	400.000,00	Crowe
CEBIOTEX, S.L. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	9,03%	Capital Desarrollo	9.620,00	(40.427,94)	3.114.628,94	406.701,31	-	-	-	406.701,31	Forward Economics

Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa de la Sociedad	31/12/2020 DATOS SOCIEDAD			DATOS INVERSIÓN					Firma Auditora
				Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.20	
APTUS BIOTECH, S.L. Actividad: Biotecnología	Madrid	3,50%	Capital Desarrollo	75.831,00	9.176,53	443.779,68	2.654,00	-	-	-	2.654,00	No se audita
ORYZON GENOMICS, S.A. Actividad: Biotecnología	Madrid	0,38%	Capital Desarrollo	2.653.145,00	(3.399.557,00)	76.677.203,00	640.000,00	60.000,00	-	-	700.000,00	Deloitte
BIOTECHNOLOGY DEVELOPMENTS FOR INDUSTRY, S.L. Actividad: Biotecnología	Valladolid	8,63%	Capital Desarrollo	1.323.480,90	191.345,63	513.486,11	500.000,00	-	-	-	500.000,00	Vir Audit
VLP THE VACCINES COMPANY, S.L. Actividad: Biotecnología	Valladolid	17,50%	Capital Desarrollo	224.615,40	8.256,80	856.197,44	350.000,00	-	-	-	350.000,00	Vir Audit
EDESA BIOTECH, INC (*) Actividad: Biotecnología	Toronto	5,06%	Capital Desarrollo	15.788.405,02	(5.431.157,19)	(4.698.282,98)	807.294,74	1.043.810,96	-	-	1.851.105,70	BDO Canadá
Total							9.656.590,18	24.506.280,61	(1.377.745,20)	(1.377.745,20)	32.785.125,59	

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

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

1. Con fecha 20 de julio de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital de Biotechnology Developments for Industry, S.L., mediante una aportación no dineraria, que implicó el canje de las participaciones en VLP The Vaccines Company, S.L. que la Sociedad mantenía a esa fecha. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 13,97% en la participada.

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

1. Con fecha 22 de enero de 2021, la Sociedad ha vendido la totalidad de acciones de ADL Bionatur Solutions, S.A. por importe de 354.711,34 euros. Dado que al cierre del ejercicio 2020 ya se conocía el precio de venta, la pérdida generada por esta operación se reconoció en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese ejercicio.. Por tanto, esta operación no tiene impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021.
2. Durante los meses de enero y septiembre de 2021, la Sociedad ha vendido la totalidad de las acciones de Edesa Biotech, Inc. por importe de 3.135.050,78 euros. Dicha venta de acciones ha generado un beneficio en el ejercicio 2021 de 2.329.118,82 euros, registrado en el epígrafe Resultados por enajenaciones (netos) – Instrumentos de Patrimonio – Entidades de capital riesgo (ver Nota 12.2).
3. Con fecha 24 de junio de 2021, la Sociedad ha vendido 100.000 acciones de Atrys Health, S.A. por importe de 920.000,00 euros. Dicha venta de acciones ha generado un beneficio en el ejercicio de 836.697,18 euros registrado en Resultados por enajenaciones (netos) – Instrumentos de Patrimonio – Entidades de capital riesgo (ver Nota 12.2).
4. Con fecha 21 de diciembre de 2021, la Sociedad ha percibido 75.186,13 euros correspondiente a la devolución de las garantías RETOS, según lo acordado en el contrato de venta de las participaciones de Avizorex Pharma S.L., formalizado con fecha 15 de noviembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2021, de toda la cartera de inversiones clasificadas como Activos disponibles para la Venta, las únicas participadas que cotizan en la bolsa son: Atrys Health, S.A. y Oryzon Genomics, S.A., que cotizan en el Mercado Continuo (Atrys Health, S.A. ha pasado a cotizar en el Mercado Continuo a principios de 2022).

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

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

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

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):

	Revalorización / (Minusvalía) - Ajustes por cambio de valor	
	31/12/2021	31/12/2020
Atrys Health, S.A.	22.690.944,50	20.453.339,18
Palobiofarma, S.L.	2.031.427,04	2.031.427,04
Oryzon Genomics, S.A.	(100.000,00)	60.000,00
Edesa Biotech, Inc.	-	1.043.810,96
Oncostellae, S.L.	112.909,53	69.995,62
Reva Health, S.L.	446.295,85	446.296,25
Laboratorios Ojer Pharma, S.L.	401.411,56	401.411,56
Cebiotex, S.L.	137.823,82	-
Biotechnology Developments for Industry, S.L.	382.311,14	-
Total	26.103.123,44	24.506.280,61

Deterioros de la Cartera de Activos Disponibles para la Venta

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

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Saldo al inicio del ejercicio	(1.377.745,20)	-
Perdidas por deterioro realizadas	-	(1.377.745,20)
Reversión del deterioro	1.377.745,20	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	(1.377.745,20)

Con fecha 22 de enero de 2021 la Sociedad ha vendido la totalidad de las acciones de Bioorganic Research and Services, S.A. (ADL Bionatur), dando de baja un coste bruto de 1.699.999,50 euros y un deterioro acumulado de 1.377.745,20 euros. El precio de venta ha ascendido a 354.711,34 euros.

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

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	Plusvalías Tácitas	Deterioro registrado en PyG 2021 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto Contable a 31.12.21	Firma Auditora
AGRASYS, S.L. Actividad: Sector Alimentario	Barcelona	32,17%	Capital Desarrollo	N/D	N/D	N/D	756.710,77	-	-	(756.710,77)	-	No auditada
LEUKOS BIOTECH, S.L. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	30,50%	Capital Desarrollo	43.280,00	4.636,40	2.375.569,09	835.753,33	-	-	-	835.753,33	Vir Audit
GALGO MEDICAL, S.L. (*) Actividad: Biotecnología	Barcelona	26,07%	Capital Desarrollo	68.998,00	212.117,68	1.687.361,24	486.369,51	2.798.144,73	-	-	486.369,51	Panaro Audit
INNOUP FARMA, S.L. Actividad: Biotecnología	Navarra	23,37%	Capital Desarrollo	138.873,00	68.419,45	3.946.797,85	1.125.522,98	659.447,02	-	-	1.125.522,98	Vir Audit
APTATARGETS, S.L. Actividad: Biotecnología	Madrid	28,95%	Capital Desarrollo	18.062,10	27.319,00	5.889.829,67	1.686.091,52	-	-	(336.384,41)	1.349.707,11	RSM
ANTALGENICS, S.L. Actividad: Biotecnología	Alicante	22,99%	Capital Desarrollo	5.854,00	(25.295,90)	1.888.192,84	815.756,76	-	-	-	815.756,76	Vir Audit
Total							5.706.204,87	3.457.591,75	-	(1.093.095,18)	4.613.109,69	

(*) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2021, pendientes de ser auditados.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe en el ejercicio 2020, fue 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	Plusvalías Tácitas	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto Contable a 31/12/20	Firma Auditora
AGRASYS, S.L. Actividad: Sector Alimentario	Barcelona	32,17%	Capital Desarrollo	N/D	N/D	N/D	756.710,77	-	-	(756.710,77)	-	No auditada
LEUKOS BIOTECH, S.L. Actividad: Farmacéutica	Barcelona	30,50%	Capital Desarrollo	43.280,00	77.831,08	2.170.730,94	835.753,33	-	-	-	835.753,33	BDO Auditores
GALGO MEDICAL, S.L. (* Actividad: Biotecnología	Barcelona	27,37%	Capital Desarrollo	65.712,00	61.860,21	1.162.793,17	486.369,51	608.430,49	-	-	486.369,51	Panaro Audit
INNOUP FARMA, S.L. Actividad: Biotecnología	Navarra	23,61%	Capital Desarrollo	137.477,00	7.076,93	3.833.696,13	1.125.522,98	659.447,02	-	-	1.125.522,98	Vir Audit
APTATARGETS, S.L. Actividad: Biotecnología	Madrid	29,10%	Capital Desarrollo	13.528,00	38.639,18	4.554.046,19	1.395.135,02	-	(336.384,41)	(336.384,41)	1.058.750,61	RSM Spain Auditores
ANTALGENICS, S.L. Actividad: Biotecnología	Alicante	22,99%	Capital Desarrollo	5.854,00	(28.954,26)	1.780.086,27	815.756,76	-	-	-	815.756,76	Vir Audit
Total							5.415.248,37	1.267.877,51	(336.384,41)	(1.093.095,18)	4.322.153,19	

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

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

1. Con fecha 27 de diciembre de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital de Aptatargets, S.L., mediante una aportación dineraria por importe de 290.956,50 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 28,95% en la participada.

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

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

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

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

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

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

La valoración utilizada ha sido a coste para la totalidad de las sociedades clasificadas como "Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas", registrándose las revaloraciones en cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las plusvalías latentes (netas del efecto impositivos) registradas en Cuentas de Orden, ascendieron a 3.457.591,75 y 1.267.877,51 euros, respectivamente, y corresponden a:

- Galgo Medical, S.L. tiene una plusvalía tácita de 2.798.144,73 euros (608.430,49 euros en 2020).
- Innoup Farma, S.L. tiene una plusvalía tácita de 659.447,02 euros en ambos ejercicios.

Deterioros Cartera Empresas del Grupo y Asociadas

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Empresas del grupo y asociadas, para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Saldo al inicio del ejercicio	(1.093.095,18)	(756.710,77)
Perdidas por deterioro realizadas	-	(336.384,41)
Saldo al cierre del ejercicio	(1.093.095,18)	(1.093.095,18)

En relación con los deterioros del ejercicio 2021, no se han producido correcciones de valor durante el ejercicio.

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

Los deterioros anteriores al ejercicio 2020, por importe de 756.710,77 euros corresponden a la participada Agrasys, S.L.

6.1.3) Préstamos y Partidas a Cobrar

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

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Inversiones financieras a largo plazo en empresas del grupo:	-	-
Préstamos y créditos a empresas	212.054,63	212.054,63
Deterioro de préstamos y créditos a empresas	(212.054,63)	(212.054,63)
Inversiones financieras a largo plazo:	165.505,16	113.659,28
Préstamos y créditos a empresas	165.505,16	113.659,28
Inversiones financieras a corto plazo:	-	3.251,35
Préstamos y créditos a empresas – Intereses	-	3.251,35
Total	165.505,16	116.910,63

El saldo de “Préstamos y partidas a cobrar” al 31 de diciembre de 2021 corresponde a los siguientes préstamos concedidos:

- Préstamo participativo otorgado a Aptapharma, S.L. con fecha 30 de septiembre de 2020 por importe de 113.659,28 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés de mercado y su vencimiento final es el 30 de septiembre de 2035. A 31 de diciembre de 2021, el préstamo ha devengado, desde la fecha de concesión, intereses por un importe total de 1.454,21 euros.

- Préstamo convertible otorgado a Antalgenics, S.L. con fecha 15 de noviembre de 2021 por importe de 50.000 euros, el cual tiene vencimiento el 30 de noviembre de 2025 y devenga un tipo de interés fijo de mercado y un interés variable sujeto a hitos. A 31 de diciembre de 2021, el préstamo ha devengado, desde la fecha de concesión, intereses por un importe total de 391,67 euros.

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

- Préstamo participativo otorgado a Aptapharma, S.L. con fecha 30 de septiembre de 2020 por importe de 113.659,28 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 1% y su vencimiento el 30 de septiembre de 2035.
- Durante el ejercicio 2020 la Sociedad asumió gastos relacionados con el préstamo participativo otorgado a Agrasys, S.L. con fecha 18 de junio de 2018 por importe de 200.000 euros. Dichos gastos ascienden a 12.054,63. Tras haber presentado la participada pre-concurso de acreedores en el primer trimestre de 2020, la Sociedad procedió a deteriorar la totalidad del crédito otorgado, registrando una pérdida por importe de 12.054,63 euros en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras– Préstamos y Créditos a Empresas – Empresas del Grupo y Asociadas, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (ver Nota 12.2).

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

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

Riesgo de Crédito

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

Riesgo de Liquidez

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

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

No afecta a la Sociedad.

b) Riesgo de Tipo de Interés

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

Riesgo Operacional

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

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

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

	31/12/2021	31/12/2020
Deudas con entidades de crédito	-	2.900.000,00
Total	-	2.900.000,00

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

	31/12/2021	31/12/2020
Otros acreedores y cuentas a pagar	9.590,42	8.500,65
Deudas con entidades de crédito	2.864.814,96	-
Total	2.874.405,32	8.500,65

7.1.1) Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se indica a continuación, en euros:

Ejercicio 2021

	A corto plazo	A largo plazo	Total
Póliza de crédito	2.864.814,96	-	2.864.814,96

Ejercicio 2020

	A corto plazo	A largo plazo	Total
Póliza de crédito	-	2.900.000,00	2.900.000,00
	-	2.900.000,00	2.900.000,00

El detalle de las pólizas de crédito concedidos a la Sociedad con entidades financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

Ejercicio 2021

	Límite	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Saldo dispuesto al 31/12/2021	Tipo de Interés
Póliza de crédito	3.000.000,00	24/12/2020	24/12/2022	2.864.814,96	Tipo de mercado

Ejercicio 2020

	Límite	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Saldo dispuesto al 31/12/2020	Tipo de Interés
Póliza de crédito	3.000.000,00	24/12/2020	24/12/2022	2.900.000,00	Tipo de mercado

Los vencimientos de las deudas con entidades financieras al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes, en euros:

	Vencimiento años						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Más de 5 años	
Deudas con entidades de crédito	2.864.814,96	-	-	-	-	-	2.864.814,96

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

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

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	10,64	10,50
Ratio de operaciones pagadas	10,34	10,30
Ratio de operaciones pendientes de pago	11,22	11,10
	2021 (euros)	2020 (euros)
Total pagos realizados	285.356,09	359.119,75
Total pagos pendientes	2.359,50	2.117,50

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social asciende a 1.325.103,48 euros y está representado por 14.723.372 acciones nominativas de 0,09 euros de valor nominal cada una. Las acciones estaban divididas en acciones de Clase "A", de Clase "B" y de Clase "C", que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las acciones de Clase "A" se configuran como ordinarias, de manera que atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general. Las acciones de Clase "B" y Clase "C" se configuran como acciones privilegiadas respecto a las acciones de Clase "A", de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales, de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 35 BIS de estos Estatutos Sociales referente a las reglas de prelación de las distribuciones, también aprobado por la Junta General de Accionistas el 28 de junio de 2021.

Con fecha 28 de junio de 2021, la Junta General de Accionistas modificó el artículo 5 de los Estatutos Sociales, relativo al capital social de la Sociedad, a los efectos de crear tres clases de acciones, esto es, las de Clase "B" que son las que ostenta Inveready GP Holding, S.C.R., S.A., las de Clase "C" que son las que ostenta Inveready Asset Management S.G.E.I.C. S.A. y las de Clase "A" que son las del resto de accionistas.

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

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

A cierre de los ejercicios 2021 y 2020, no hay patrimonio comprometido pendiente de desembolsar, siendo el total desembolsado final por los accionistas por importe de 14.723.372 euros, en lugar de los 17.168.000 euros inicialmente comprometidos, al haber compensaciones por importe total de 2.444.628 euros.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Accionista	31/12/2021		31/12/2020	
	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Invierte Economía Sostenible, SICC, S.M.E., S.A.	4.301.157	29,21%	4.301.157	29,21%

9.2) Reservas

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

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Reserva legal	265.020,70	265.020,70
Reserva voluntaria	4.833.570,37	10.324.395,17
Total	5.098.591,07	10.589.415,87

Los movimientos de Reservas más significativos acaecidos en el ejercicio 2021 y 2020 son los siguientes:

- Con fecha 2 de febrero de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado un devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias por importe de 2.900.000 euros.
- Con fecha 28 de junio de 2021, la Junta General de Accionistas aprobó por unanimidad la aplicación del resultado del ejercicio 2020, destinando el resultado íntegramente a Resultados negativos de ejercicios anteriores (Ver Nota 3).

- Con fecha 8 de julio de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado, la compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores con cargo a reservas voluntarias por importe de 2.090.824,80 euros y una devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias por importes de 500.000 euros.
- Durante el ejercicio 2020, se produjo una reducción de capital social, que ascendió a 13.398.268,52 euros, con cargo a reservas voluntarias (ver Nota 9.1).
- Durante el ejercicio 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó una devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias por importe de 2.700.000 euros.
- Durante el ejercicio 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó con cargo a reservas voluntarias por importe de 505.732,86 euros, la compensación del exceso de dividendos registrado en el ejercicio 2019 en el epígrafe de Inversiones financieras a corto plazo – Otros activos financieros.

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 está dotada en su totalidad.

9.3) Dividendos a Cuenta

Durante el ejercicio 2021 el pago de dividendos a cuenta ha sido de 375.000 euros. No hubo distribución de dividendos durante el ejercicio 2020.

NOTA 10. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al valor razonable de los Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo (véase Nota 6.1.1). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2021, por este concepto, ascienden a 26.103.123,44 euros (24.506.280,61 euros al 31 de diciembre de 2020).

De acuerdo con la Normativa Foral 2/2014 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 al 31/12/2021		Saldo al 31/12/2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Corrientes:				
HP deudora por devolución de impuestos	762,66	-	1.727,72	-
Retenciones por IRPF	-	382,52	-	7,95
Total Corriente	762,66	382,52	1.727,72	7,95

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 de los últimos cuatro ejercicios. El Consejo de Administración de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuesto sobre Beneficios

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

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	2.923.870,07	(2.090.824,80)
Diferencias permanentes	(3.240.549,25)	(35.252,50)
<i>Exención doble imposición dividendo Reva Health</i>	-	(35.252,50)
<i>Exención transmisión participaciones SCR: venta Edesa Biotech Inc.</i>	(2.329.118,82)	-
<i>Exención transmisión participaciones SCR: venta Atrys Health S.A.</i>	(836.697,18)	-
<i>Exención transmisión participaciones SCR: venta Avizorex Pharma S.L.</i>	(75.186,13)	-
<i>Otros ajustes</i>	452,88	-
Diferencias temporales	(1.377.745,20)	1.726.184,24
<i>Deterioros de cartera neto no deducibles: participación Aptatargets S.L.</i>	-	336.384,41
<i>Deterioros de cartera neto no deducibles: participación ADL Bionatur Solutions S.A.</i>	-	1.377.745,20
<i>Deterioros de cartera neto deducibles: Venta ADL Bionatur Solutions, S.A.</i>	(1.377.745,20)	-
<i>Deterioros de cartera neto no deducibles: crédito Agrasys S.L.</i>	-	12.054,63
Base imponible	(1.694.424,38)	(399.893,06)
Cuota al 20%	-	-
Cuota íntegra		
Retenciones	(762,66)	(1.727,72)
Impuesto a pagar / (a cobrar)	(762,66)	(1.727,72)

Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tenía registrados impuestos diferidos. **Bases Imponibles Negativas**

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

Año de origen	Euros
2012	43.024,57
2013	200.701,11
2014	338.847,25
2015	331.728,65
2016	299.368,78
2017	95.849,93
2018	348.405,88
2019	352.892,76
2020	399.893,06
2021	1.694.424,38
	4.105.136,37

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

El desglose de los resultados originados fuera de la actividad normal de la Sociedad incluidos en la partida “Ingresos financieros” durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Dividendos Reva Health	-	35.252,50
De préstamos y créditos a empresas	1.845,88	-
<i>Intereses devengados en el ejercicio</i>	1.845,88	-
Otros ingresos financieros	-	145,92
Total	1.845,88	35.398,42

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
Resultados por enajenaciones (netos)	3.241.002,13	-
Instrumentos de Patrimonio – Entidades de Capital Riesgo	3.241.002,13	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)	-	(1.726.184,24)
Instrumentos de Patrimonio – Empresas del Grupo y Asociadas	-	(336.384,41)

<i>Cuentas Anuales de Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. Ejercicio 2021</i>		54
Instrumentos de Patrimonio – Empresas de partes vinculadas	-	(1.377.745,20)
Préstamos y Créditos a Empresas – Empresas del Grupo y Asociadas	-	(12.054,63)
Diferencias de cambio (netas)	-	(34.299,25)
Total	3.241.002,13	(1.760.483,49)

Ejercicio 2021

El epígrafe de “*Resultados por enajenaciones (netos) - Instrumentos de Patrimonio - Entidades de Capital Riesgo*” incluye, en el ejercicio 2021, el beneficio de la venta de acciones de Atrys Health, S.A., por importe de 836.697,18 euros, el beneficio de la venta de acciones de Edesa Biotech Inc. por importe de 2.329.118,82 euros y el beneficio derivado de la venta de acciones de Avizorex Pharma por importe de 75.186,13 euros (ver Nota 6.1.1).

Ejercicio 2020

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

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

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

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:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	(238.231,88)	(309.508,55)
Otras comisiones y gastos	(14.276,27)	-
Total	(252.508,15)	(309.508,55)

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

12.4) Otros Gastos de Explotación

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

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Servicios exteriores	(26.422,18)	(36.930,00)

<i>Cuentas Anuales de Inveready Invierte Biotech II, S.C.R., S.A. Ejercicio 2021</i>			<i>55</i>
Primas de seguros	(4.498,62)	(7.572,21)	
Servicios bancarios y similares	(3.016,91)	(5.129,96)	
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-	(880,88)	
Gastos de tasas por registros oficiales	(1.030,30)	(2.446,23)	
Total	(34.968,01)	(52.959,28)	

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

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales han sido los siguientes:

- 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.
- En marzo de 2022, se cobraron dos *escrows* relacionados con el contrato de venta de las acciones de Avizorex Pharma, S.L., firmado el 15 de noviembre de 2019. Con fecha 9 de marzo de 2022 se cobraron 29.288,93 euros correspondiente a la devolución de las garantías Retos y con fecha 31 de marzo de 2022 se cobraron 3.417.286,62 euros correspondiente a la terminación del ensayo clínico FIIb.
- Con fecha 1 de abril de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad, aprobó una distribución de dividendos por importe de 3.100.000 euros, de los cuales 2.548.870,07 son a cuenta del resultado el ejercicio 2021 y 551.129,93 a cuenta del resultado del ejercicio 2022. Posteriormente, con fecha 8 de abril, se realizó el desembolso de la distribución.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2021, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

14.1) Saldos con Partes Vinculadas

La Sociedad no mantiene saldos con partes vinculadas, distintas al Consejo de Administración y a la Alta Dirección, (Nota 14.3), al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

14.2) Operaciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas, para los ejercicios 2021 y 2020, son únicamente las relacionados con las comisiones de gestión que paga la Sociedad a la Sociedad Gestora (véase Nota 12.3).

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no ha habido transacciones con miembros del Consejo de Administración ni con la Alta Dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 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 miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2021, se ha satisfecho un importe de 4.498,62 euros en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (7.572,21 euros durante el ejercicio 2020).

Otra información referente al Consejo de Administración

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

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

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN**15.1) Personal**

Durante los ejercicios 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 7.750 euros (4.600 euros en el ejercicio anterior), sin IVA ni otros gastos. 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.

INVEREADY INVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES

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

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

Objetivo

La Sociedad tiene por objeto social principal el definido en el artículo 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 duración de esta sociedad es de 10 años, si bien la Junta General podrá ampliar dicho plazo en una o varias prórrogas anuales hasta un máximo de tres.

Capital Social

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene 49 accionistas.

Modelo de negocio

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

Inversiones realizadas durante el ejercicio

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

Desinversiones/Cobros realizados durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2021, las desinversiones realizadas corresponden a participaciones de ADL Bionatur Solutions S.A., Edesa Biotech Inc. y parcialmente Atrys Health S.A. (véase más información en la Nota 6 de las Cuentas Anuales).

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.

* * * * *

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

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

INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II S.C.R. S.A
INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA

8 de julio de 2021

A continuación, se muestra el estado de liquidez de **Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 8 de julio de 2021 aprobado por el Consejo de Administración, de un dividendo por importe de 375.000,00 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social 2021 y de una devolución de aportaciones con cargo a reservas por valor de 500.000,00 euros:

Estado de Liquidez	
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.	(en Euros)
8 de julio de 2021	
Beneficio después de impuestos del 1 de enero al 8 de julio de 2021:	2.683.806,54
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:	(375.000,00)
Total	2.308.806,54
Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:	968.693,29
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias	(500.000,00)
Cantidad propuesta de distribución:	(875.000,00)
Remanente en tesorería y pólizas de crédito	93.693,29

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 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 anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2021, extendidas en 45 hojas.

San Sebastián, el 23 de mayo de 2022
El Consejo de Administración:

Delfinus I&L, S.L.U.



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

Sr. Josep Maria Echarri Torres
Consejero Delegado

Ignacio Fonts



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

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

Grupo Dumaya SL



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

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

A

Ignasi Biosca-Reig

Monlan, S.L., representada por M^a
Antonia Monés i Farré
Vocal

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

Sara Sanz Achiaga

Manuel Rodriguez Mariscal

Sra. Sara Sanz Achiaga
Vocal

Sr. Manuel-José Rodríguez Mariscal
Vocal

Antonio Parente

Sr. Antonio Parente Dueña
Vocal



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

Ramon Javier Suarez Beltran


Sr. Ramón Javier Suárez Beltrán
Vocal



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

Frutos

Sr. Francisco-José López Martínez
Vocal



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

M. Illueca Muñoz

Instituto Valenciano de Finanzas,
representado por Manuel Illueca Muñoz
Vocal



Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L.
representada por Mª Eugenia Lecumberri
Vocal

Andrés Ubierna Gorricho

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