

INVEREADY GP HOLDING, 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 GP HOLDING, S.C.R., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY GP HOLDING, 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	Modo en el que se han tratado en 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 del administrador único, hacen que sea un área de especial relevancia en nuestro proceso de auditoría.	Hemos obtenido un entendimiento de las políticas y criterios contables utilizados por la Sociedad gestora de la Sociedad en la determinación de la valoración de las diferentes posiciones mantenidas con diferentes sociedades, al objeto de considerar 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 GP HOLDING, 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 21 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 del administrador único 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 del administrador único en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable 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 el administrador único tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría 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 el administrador único.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el administrador único, 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 el administrador único 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 al administrador único 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)

07/002710 GUILLERMO CAVIA
2022-05-10 14:05:40 (UTC+02:00)

Guillermo Cavia González (20552)

19 de mayo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/02877

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

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

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

INVEREADY GP HOLDING, 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

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas de la memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		2.270.652,62	612.945,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	67.965,87	12.876,47
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	2.636,75	11,00
Instrumentos de patrimonio		11,00	11,00
Préstamos y créditos a empresas		2.625,75	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 6	2.200.050,00	600.000,00
Deudores	Nota 10	-	57,53
B) ACTIVO NO CORRIENTE		6.553.938,49	5.896.144,72
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	6.490.938,49	5.836.144,72
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		6.490.938,49	5.671.144,72
Préstamos y créditos a empresas		-	165.000,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 6	63.000,00	60.000,00
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		3.000,00	-
Instrumentos de patrimonio de otras entidades		60.000,00	60.000,00
TOTAL ACTIVO (A+B)		8.824.591,11	6.509.089,72

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

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
A) PASIVO CORRIENTE		2.258.739,88	770.732,71
Acreedores y cuentas a pagar		6.795,97	5.732,71
Otros acreedores y cuentas a pagar	Nota 7	6.795,97	5.709,39
Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 10	-	23,32
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Notas 7 y 13.1	11.987,06	89.463,00
Deudas a corto plazo	Nota 7	2.239.956,85	675.537,00
Otras deudas a corto plazo		2.239.956,85	675.537,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		79.000,00	60.000,00
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Notas 7 y 13.1	68.000,00	60.000,00
Deudas a largo plazo	Notas 7 y 13.1	11.000,00	-
Otras deudas a largo plazo		11.000,00	-
TOTAL PASIVO (A+B)		2.337.739,88	830.732,71
C) PATRIMONIO NETO		6.486.851,23	5.678.357,01
C.1) Fondos Reembolsables	Nota 9	6.478.349,48	5.669.855,26
Capital	Nota 9.1	1.523.433,33	1.487.573,79
Capital escriturado		1.523.433,33	1.487.573,79
Prima de Emisión	Nota 9.2	4.559.199,74	3.847.565,03
Reservas	Nota 9.3	304.949,07	297.514,76
Resultado del ejercicio	Nota 3	504.456,78	1.098.070,41
Dividendos a cuenta (-)	Nota 9.4	(413.689,44)	(1.060.868,73)
C.2) Ajustes por Valoración en Patrimonio Neto	Nota 14	8.501,75	8.501,75
Activos financieros disponibles para la venta		8.501,75	8.501,75
C. 3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		8.824.591,11	6.509.089,72

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

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

(Expresada en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		7.553.949,59	3.175.697,26
Compromisos de compra de valores	Nota 6.1.4	7.553.949,59	3.175.697,26
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		8.150.449,72	6.850.361,49
Patrimonio total comprometido	Nota 9.1	8.084.356,71	6.803.659,51
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 10	66.093,01	46.701,98
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		15.704.399,31	10.026.058,75

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

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021
 (Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
1. Ingresos financieros (+)	Nota 11.1	525.416,59	1.112.741,68
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		525.416,59	1.112.741,68
2. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		141,00	0,44
Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		141,00	0,44
3. Otros resultados de explotación (+)	Nota 11.2	-	2.456,41
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	2.456,41
Otras comisiones e ingresos		-	2.456,41
MARGEN BRUTO		525.557,59	1.115.198,53
4. Otros Gastos de Explotación (-)	Nota 11.3	(19.390,27)	(16.706,34)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		506.167,32	1.098.492,19
5. Otros (+/-)		(1.710,54)	(421,78)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		504.456,78	1.098.070,41
6. Impuesto sobre beneficios (-)	Nota 10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		504.456,78	1.098.070,41

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

INVEREADY GP HOLDING, 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	504.456,78	1.098.070,41
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	8.501,75
Activos financieros disponibles para la venta	-	8.501,75
II. Efecto impositivo	-	-
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	8.501,75
III. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
IV. Efecto impositivo	-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	504.456,78	1.106.572,16

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

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del Ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por Cambios de Valor	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2019	1.400.186,58	1.776.135,63	39.033,59	459.794,24	(359.447,13)	-	3.315.702,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.098.070,41	-	8.501,75	1.106.572,16
Operaciones con accionistas o participantes	87.387,21	2.280.844,74	(51.281,28)	-	(1.060.868,73)	-	1.256.081,94
Aumentos de capital (Notas 9.1 y 9.2)	87.387,21	3.033.585,39	-	-	-	-	3.120.972,60
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(752.740,65)	-	-	-	-	(752.740,65)
Distribución de dividendos (Notas 9.3 y 9.4)	-	-	(51.281,28)	-	(1.060.868,73)	-	(1.112.150,01)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(209.415,34)	309.762,45	(459.794,24)	359.447,13	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	100.347,11	(459.794,24)	359.447,13	-	-
Otros movimientos	-	(209.415,34)	209.415,34	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2020 (*)	1.487.573,79	3.847.565,03	297.514,76	1.098.070,41	(1.060.868,73)	8.501,75	5.678.357,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	504.456,78	-	-	504.456,78
Operaciones con accionistas o participantes	35.859,54	711.634,71	(29.767,37)	-	(413.689,44)	-	304.037,44
Aumentos de capital (Notas 9.1 y 9.2)	35.859,54	1.244.837,66	-	-	-	-	1.280.697,20
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(533.202,95)	-	-	-	-	(533.202,95)
Distribución de dividendos (Notas 9.3 y 9.4)	-	-	(29.767,37)	-	(413.689,44)	-	(443.456,81)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	37.201,68	(1.098.070,41)	1.060.868,73	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	37.201,68	(1.098.070,41)	1.060.868,73	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2021	1.523.433,33	4.559.199,74	304.949,07	504.456,78	(413.689,44)	8.501,75	6.486.851,23

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

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

	Nota	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		505.321,51	1.070.519,84
Resultado del ejercicio antes de impuestos		504.456,78	1.098.070,41
Ajustes al resultado		(525.557,59)	(1.115.198,53)
Ingresos financieros		(525.416,59)	(1.112.741,68)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		(141,00)	(0,44)
Otros ingresos y gastos		0,00	(2.456,41)
Cambios en el capital corriente		1.005,73	(27.492,60)
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.063,26	(27.492,60)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(57,53)	0,00
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		525.416,59	1.115.140,56
Cobro de dividendos		525.416,59	1.112.438,87
Cobro de intereses		0,00	2.759,22
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		0,00	(57,53)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.260.469,52)	(2.607.669,30)
Pagos por inversiones		(7.590.431,13)	(4.036.943,60)
Empresas del Grupo y Asociadas		(5.869.676,43)	(1.260.000,00)
Activos financieros disponibles para la venta		(1.720.754,70)	(2.776.943,60)
Cobros por desinversiones		5.329.961,61	1.429.274,30
Empresas del Grupo y Asociadas		4.266.626,43	600.000,00
Activos financieros disponibles para la venta		1.063.335,18	829.274,30
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		1.809.967,41	1.533.942,15
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		35.859,54	-
Emisión de instrumentos de patrimonio.		35.859,54	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		1.476.162,60	3.398.832,81
Emisión:		6.400.487,70	3.945.972,60
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas		1.838.118,22	2.504.903,76
Otras deudas		4.562.369,48	1.441.068,84
Devolución y amortización de:		(4.924.325,10)	(547.139,79)
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas		(1.907.594,16)	(264.939,67)
Otras deudas		(3.016.730,94)	(282.200,12)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		297.945,27	(1.864.890,66)
Devolución de aportaciones		(413.689,44)	(752.740,65)
Dividendos		711.904,71	(1.112.150,01)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		55.089,40	(3.207,31)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		12.876,47	16.083,78
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		67.965,87	12.876,47

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

INVEREADY GP HOLDING, 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 GP HOLDING, S.C.R., S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 1 de febrero 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 28 de junio de 2019, de acuerdo con la decisión de la Junta General de Accionistas en dicha fecha.

La Sociedad fue constituida con el nombre de Inveready GP Holding, S.L., y cambió su denominación social por la de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2017.

Con fecha 29 de junio de 2018, la Sociedad fue inscrita con el número 262 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero de cada ejercicio y finaliza el 31 de diciembre del mismo año. En el resto de notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, se indicará para simplificar "ejercicio 2021".

b) Actividad

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

Asimismo, 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.

El coeficiente obligatorio de inversión deberá cumplirse al finalizar cada ejercicio social.

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.

Asimismo, y a través de la Sociedad Gestora, podrán realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora”), con domicilio social en 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 duración de esta Sociedad se establece por tiempo indefinido; no obstante, la Junta General podrá, con cumplimiento de los requisitos previstos en la Ley y en los presentes Estatutos, acordar en cualquier tiempo su disolución y liquidación, así como la fusión con otras o la escisión en otra u otras sociedades.

La Sociedad no abona ninguna comisión de gestión a la Sociedad gestora al encontrarse su cartera invertida en otras entidades de capital de riesgo gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

c) Régimen Legal

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

- El capital social suscrito ascenderá a un mínimo de 1.200 miles de euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

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

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad de acuerdo con la legislación mercantil vigente y en particular, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El Administrador Único de la Sociedad estima que estas Cuentas Anuales del ejercicio 2021, que han sido formuladas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

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

c) Moneda de Presentación

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

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

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades con potencial de crecimiento. En consecuencia, el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hechos que determinen la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos.

Adicionalmente a la situación surgida en el ejercicio 2020 como consecuencia del Covid-19, la cual, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no ha generado ningún impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad; conviene destacar que, tras meses de tensiones, el pasado 24 de febrero de 2022, Rusia ha lanzado una ofensiva militar contra Ucrania. Desde el punto de vista económico, esta situación está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, y la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, el Administrador Único de la Sociedad no espera que a raíz 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 Administrador Único 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 existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

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

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Administrador Único presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas salvo por lo indicado en la nota 2.i).

f) Agrupación de Partidas

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

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

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

h) Cambios en Criterios Contables

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

i) Corrección de Errores

Durante el ejercicio 2021, con el objetivo de aplicar los criterios de distinción entre activos corrientes y no corrientes contemplados en la normativa contable aplicable (ver nota 2.a), la Sociedad ha procedido a reclasificar el saldo comparativo de determinadas inversiones de carácter temporal en el patrimonio de otras entidades de capital riesgo gestionadas por el Grupo como inversiones a corto plazo, dado que estas inversiones se realizan en el momento de la constitución de las citadas entidades de capital riesgo y se mantienen hasta la entrada de nuevos accionistas (Nota 6), la cual, ya está previsto que se produzca desde el momento en que se constituyen estas entidades participadas.

Adicionalmente la Sociedad ha corregido el importe de los compromisos de compra de valores y las pérdidas fiscales a compensar reflejado en las cuentas de orden del ejercicio 2020.

Dichos cambios se han aplicado de manera retroactiva, por lo que las cifras comparativas correspondientes a 2020 que aparecen en las presentes cuentas anuales han sido reexpresadas, respecto a los incluidos en las cuentas anuales formuladas correspondientes al citado ejercicio 2020, siendo el efecto de la mencionada reexpresión el siguiente:

	Euros		
	Saldos según cuentas anuales formuladas ejercicio 2020	Saldo incluido en cuentas anuales 2021 (*)	Diferencia
Activo corriente			
Inversiones financieras a corto plazo	-	600.000,00	600.000,00
Activo no corriente			
Inversiones financieras a largo plazo	660.000,00	60.000,00	(600.000,00)
Cuentas de orden			
Compromisos de compra de valores	-	3.175.697,26	3.175.697,26
Pérdidas fiscales a compensar	66.649,42	46.701,98	(19.947,44)

(*) Únicamente a efectos comparativos

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 Administrador Único de la Sociedad. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único 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 el ejercicio 2021, que el Administrador Único propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la propuesta ya aprobada correspondiente al ejercicio 2020, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2021	2020
Base de reparto:		
Resultado generado en el ejercicio	504.456,78	1.098.070,41
Aplicación a:		
Reserva legal	4.843,16	3.624,61
Reservas voluntarias	85.924,18	33.577,07
Dividendos	413.689,44	1.060.868,73

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. Asimismo, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

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

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

Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En caso de que en las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas 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 las 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 minora o aumenta 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 24%.

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) 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	67.965,87	12.876,47

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde al efectivo de la Sociedad depositado en distintas entidades financieras y devengan un tipo de interés de mercado.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Activos Disponibles para la Venta			
	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo	Total
Inversiones financieras a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	6.490.938,49	-	6.490.938,49
	-	6.490.938,49	-	6.490.938,49
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.3)	-	-	63.000,00	63.000,00
Instrumentos de patrimonio de otras entidades	-	-	3.000,00	3.000,00
	-	-	60.000,00	60.000,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo				
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.3)	400.050,00	-	1.800.000,00	2.200.050,00
Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 6.1.2)	-	-	1.800.000,00	1.800.000,00
	400.050,00	-	-	400.050,00
Inversiones financieras a corto plazo:				
Instituciones de inversión colectiva (Nota 6.1.1)	2.625,75	11,00	-	2.636,75
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	-	11,00	-	11,00
	2.625,75	-	-	2.625,75
Total	402.675,75	6.490.949,49	1.863.000,00	8.756.625,24

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

	Activos Disponibles para la Venta			
	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo	Total
Inversiones financieras a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	165.000,00	5.671.144,72	-	5.836.144,72
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	165.000,00	5.671.144,72	-	5.671.144,72
		-	-	165.000,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio de otras entidades(Nota 6.1.3)	-	-	60.000,00	60.000,00
	-	-	60.000,00	60.000,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo				
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.3)	-	-	600.000,00	600.000,00
	-	-	600.000,00	600.000,00
Inversiones financieras a corto plazo:				
Instituciones de inversión colectiva (Nota 6.1.1)	-	11,00	-	11,00
	-	11,00	-	11,00
Total	165.000,00	5.671.155,72	660.000,00	6.496.155,72

*Ver nota 2.i en relación con los saldos comparativos

6.1) Activos Financieros

6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	6.490.938,49	5.671.144,72
Instituciones de Inversión Colectiva	11,00	11,00
Total	6.490.949,49	5.671.155,72

Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo

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

DATOS SOCIEDAD											31/12/2021			DATOS INVERSIÓN			
Denominación social y actividad	Provincia	% Particip. directa e indirecta	Etapla la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip.	Ajustes por valoración brutos	Deter. Regist.en PyG 2021	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora					
INVEREADY VENTURE FINANCE I, S.C.R.-PYME, S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	6,64%	-	906.482,98	679.561,76	205.281,09	57.380,83	-	-	-	57.380,83	RSM Auditores					
INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	7,37%	-	1.325.103,48	2.923.870,07	30.826.714,51	682.415,85	-	-	-	682.415,85	PwC					
INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	4,52%	-	1.200.000,00	(767.102,83)	9.581.421,30	748.548,39	-	-	-	748.548,39	PwC					
INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	2,50%	-	996.048,08	1.525.163,41	8.505.119,00	173.651,67	-	-	-	173.651,67	RSM Auditores					
EASO VENTURES, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,54%	-	1.822.590,00	(1.068.863,41)	13.517.514,80	89.900,00	-	-	-	89.900,00	PwC					
INVEREADY BIOTECH III, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	3,14%	-	14.985.000,00	(539.962,95)	(230.521,54)	469.900,00	-	-	-	469.900,00	PwC					
BERRIUP, S.L. Actividad: Aceleradora de Startups	Gipuzkoa	5,49%	Desarrollo	46.269,00	12.792,70	124.295,28	8.425,00	8.501,75 €	-	-	16.926,75	No Audit					
INVEREADY FIRST CAPITAL III, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	3,75%	-	1.980.000,00	(551.138,04)	8.776.741,60	412.400,00	-	-	-	412.400,00	PwC					
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	8,68%	-	7.744.500,00	403.172,85	8.015.768,48	672.500,00	-	-	-	672.500,00	PwC					
GAEA INVERSION, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,01%	-	1.459.487,50	(309.695,73)	27.362.696,70	294.050,00	-	-	-	294.050,00	PwC					
INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,60%	-	23.750.000,00	1.684.792,49	2.686.500,93	379.900,00	-	-	-	379.900,00	RSM Auditores					
INVEREADY BIOTECH III PARALLEL, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	2,05%	-	3.000.000,00	(108.055,34)	(46.180,80)	61.481,00	-	-	-	61.481,00	PwC					
INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. (*) Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	0,15%	-	18.785.250,00	(941.512,35)	(416.809,39)	27.400,00	-	-	-	27.400,00	PwC					
INVEREADY CIVILÓN, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	7,55%	-	1.250.000,00	4.456.759,18	41.150.277,96	1.789.496,00	-	-	-	1.789.496,00	PwC					
INVEREADY ALTERNATIVE MARKETS F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	5,88%	-	3.096.100,00	(337.531,47)	793.052,59	182.000,00	-	-	-	182.000,00	PwC					
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,37%	-	15.902.240,00	(1.256.138,49)	1.424.550,93	217.800,00	-	-	-	217.800,00	PwC					
INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	2,13%	-	2.342.600,00	(421.816,48)	-	50.000,00	-	-	-	50.000,00	PwC					
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE CAPITAL, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	>0,01%	-	1.286.916,00	221.406,50	6.203.479,49	188,00	-	-	-	188,00	PwC					
EASO VENTURES II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,91%	-	1.656.100,00	(144.368,21)	10.566,08	15.000,00	-	-	-	15.000,00	PwC					
INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	8,02%	-	1.870.100	(336.733,25)	-	150.000,00	-	-	-	150.000,00	PwC					
											-	6.490.938,49					
											6.482.436,74	8.501,75					

(*) Estados financieros no auditados a 31 de diciembre de 2021 en su caso.

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

31/12/2020												
DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSIÓN						
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deter. Regist.en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
INVEREADY VENTURE FINANCE I, S.C.R.-PYME, S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	6,64%	-	906.482,98	658.191,96	395.937,53	57.380,83	-	-	-	57.380,83	RSM Spain Auditores
INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	7,17%	-	1.325.103,48	(2.090.824,80)	35.095.696,48	859.772,90	-	-	-	859.772,90	BDO
INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	4,52%	-	1.200.000,00	(1.027.358,90)	17.343.727,21	778.676,47	-	-	-	778.676,47	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	2,50%	-	996.048,08	2.464.528,14	11.601.418,43	236.676,92	-	-	-	236.676,92	RSM Spain Auditores
EASO VENTURES, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,54%	-	11.966.500,00	(489.184,40)	(1.307.349,43)	65.000,00	-	-	-	65.000,00	BDO
INVEREADY BIOTECH III, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	3,13%	-	11.250.000,00	(604.392,69)	342.782,66	352.500,00	-	-	-	352.500,00	BDO
BERRIUP, S.L. Actividad: Aceleradora de Startups	Guipúzcoa	5,49%	Capital Desarrollo	46.269,00	94.022,24	39.027,83	8.425,00	8.501,75	-	-	16.926,75	No auditada
INVEREADY FIRST CAPITAL III, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	3,75%	-	6.800.000,00	(434.540,03)	(538.887,72)	255.000,00	-	-	-	255.000,00	BDO
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, F.C.R. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	8,68%	-	7.744.500,00	1.827.785,72	3.026.197,92	672.500,00	-	-	-	672.500,00	BDO
GAEA INVERSIÓN, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	1,01%	-	29.189.750,00	86.467,20	(454.033,00)	294.150,00	-	-	-	294.150,00	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	1,60%	-	8.750.000,00	(816.098,15)	(316.310,29)	140.000,00	-	-	-	140.000,00	RSM Spain Auditores
INVEREADY BIOTECH III PARALLEL, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	1,00%	-	2.250.000,00	(120.873,97)	68.554,71	22.500,00	-	-	-	22.500,00	BDO
INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,15%	-	11.619.500,00	(742.380,08)	(920.909,28)	17.000,00	-	-	-	17.000,00	BDO
INVEREADY CIVILÓN, S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	7,55%	-	1.250.000,00	302.321,01	35.915.767,33	1.903.060,85	-	-	-	1.903.060,85	BDO
								8.501,75			5.671.144,72	

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, ninguna de las sociedades cotiza en bolsa.

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

1. Con fecha 13 de enero de 2021, se ha formalizado la aportación para la constitución de Inveready Convertible Finance II, F.C.R. La aportación asciende a 165.000 euros y se encontraba pendiente de escriturar al cierre del ejercicio de 2020.
2. Con fecha 21 de enero de 2021, se ha realizado una aportación para la constitución de Inveready Alternative Markets, F.C.R. La aportación asciende a 165.000 euros.
3. Con fecha 19 de febrero de 2021, se ha realizado una aportación para la constitución de Inveready Health Tech, & Energy Infrastructures I, F.C.R. La aportación asciende a 165.000 euros.
4. Con fecha 26 de febrero de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 40.000 euros.
5. Con fecha 30 de marzo de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 40.000 euros.
6. Con fecha 12 de abril de 2021, se han comprado acciones de Inveready Convertible Finance Capital, S.C.R., S.A. por un importe de 188 euros.
7. Con fecha 21 de mayo de 2021:
 - a. se han comprado acciones de Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. por un importe de 67.467,98 euros.
 - b. se han comprado acciones de Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. por un importe de 23.685 euros.
8. Con fecha 10 de junio de 2021:
 - a. se ha acudido a la ampliación de capital de Easo Ventures, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 10.000 euros.
 - b. se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 80.000 euros.
9. Con fecha 14 de julio de 2021:
 - a. se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready First Capital III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 75.000 euros.
 - b. se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 5.000 euros.
10. Con fecha 26 de julio de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 80.000 euros.

11. Con fecha 6 de octubre de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital de Easo Ventures, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 15.000 euros.
12. Con fecha 27 de octubre de 2021 se ha realizado una aportación de 600.000,00 para la constitución de Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I Parallel S.C.R., S.A. La aportación asciende a 600.000 euros.
13. Con fecha 28 de octubre de 2021:
 - a. se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready Biotech III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 117.500 euros.
 - b. se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 15.396 euros.
14. Con fecha 23 de noviembre de 2021:
 - a. se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 5.500 euros.
 - b. se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready Alternative Markets, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 91.000 euros.
 - c. se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready Convertible Finance II, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 85.800 euros.
 - d. se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready First Capital III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 82.500 euros.

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

1. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 244.725,03 euros.
2. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready First Capital II, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 30.028,08 euros.
3. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance II, S.C.R.-Pyme, S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 62.925,25 euros.
4. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Civilón, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 113.564,85 euros.
5. Con fecha 16 de abril de 2021, la Sociedad ha vendido:
 - a. 100 acciones de Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. por un precio de 220 euros.
 - b. 100 acciones de Inveready First Capital II, S.C.R., S.A. por un precio de 100 euros.
 - c. 100 acciones de Inveready Venture Finance II, S.C.R., Pyme S.A. por un precio de 121 euros.
 - d. 100 acciones de Inveready Biotech III, S.C.R., S.A. por un precio de 100 euros.
 - e. 100 acciones de Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. por un precio de 100 euros.
 - f. 100 acciones de Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. por un precio de 100 euros.
 - g. 100 participaciones de Inveready First Capital III Parallel, F.C.R. por un precio de 100 euros.

- h. 100 acciones de Gaea Inversión, S.C.R., S.A. por un precio de 100 euros.
 - i. 100 participaciones de Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme. por un precio de 100 euros.
- 6. Con fecha 20 de abril de 2021, la Sociedad ha vendido:
 - a. 74.000 participaciones de Inveready Alternative Markets, F.C.R. por un precio de 74.000 euros.
 - b. 33.000 participaciones de Inveready Convertible Finance II, F.C.R. por un precio de 33.000 euros.
- 7. Con fecha 4 de mayo de 2021, la Sociedad ha vendido 100 acciones de Easo Ventures, S.C.R., S.A. por un precio de 100 euros.
- 8. Con fecha 3 de noviembre de 2021, la Sociedad ha vendido 83.750 participaciones de Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R. por un precio de 83.750 euros.
- 9. Con fecha 3 de diciembre de 2021, la Sociedad ha vendido
 - a. 31.250 participaciones de Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R. por un precio de 31.250 euros.
 - b. 150.000 acciones de Inveready Health Tech, & Energy Infrastructures I Parallel, S.C.R., S.A. por un precio de 150.000 euros.
- 10. Con fecha 15 de diciembre de 2021, la Sociedad ha vendido 150.000 acciones de Inveready Health Tech, & Energy Infrastructures I Parallel, S.C.R., S.A. por un precio de 150.000 euros.
- 11. Con fecha 28 de diciembre de 2021, la Sociedad ha vendido 150.000 acciones de Inveready Health Tech, & Energy Infrastructures I Parallel, S.C.R., S.A. por un precio de 150.000 euros.

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

- 1. Con fecha 2 de junio de 2020:
 - a. La Sociedad compró 3.750 acciones de Inveready First Capital III Parallel, F.C.R. por el precio de 7.500 euros.
 - b. La Sociedad compró 7.500 acciones de Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. por el precio de 15.000 euros.
- 2. Con fecha 21 de julio de 2020, acudió a la ampliación de capital en Inveready Civilón, S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 2.188.293,60 euros.
- 3. Con fecha 4 de agosto de 2020:
 - a. Acudió a la ampliación de capital en Gaea Inversión, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 72.150 euros.
 - b. Acudió a la ampliación de capital en Inveready First Capital III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 52.500 euros.
 - c. Acudió a la ampliación de capital en Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 3.500 euros.
- 4. Con fecha 6 de agosto de 2020, acudió a la ampliación de capital en Easo Ventures, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 15.000 euros.

5. Con fecha 26 de noviembre de 2020:
 - a. Acudió a la ampliación de capital en Inveready Biotech III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 117.500 euros.
 - b. Acudió a la ampliación de capital en Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 7.500 euros.
 - c. Acudió a la ampliación de capital en Inveready Venture Finance III, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 60.000 euros.
6. Con fecha 30 de diciembre de 2020:
 - a. Acudió a la ampliación de capital en Inveready First Capital III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 90.000 euros.
 - b. Acudió a la ampliación de capital en Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 6.000 euros.

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

1. Se realizaron devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 6.928,96 euros.
2. Se realizaron devoluciones de aportaciones en Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 193.548,63 euros.
3. Se realizaron devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance II, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 109.271,23 euros.
4. Se realizaron devoluciones de aportaciones en Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 74.717,96 euros. Dicha participada se ha dado de baja al haber sido liquidada en el ejercicio 2020.
5. Se realizaron devoluciones de aportaciones en Inveready Civilón, S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 285.232,75 euros.
6. Con fecha 2 de junio de 2020, la Sociedad vendió:
 - a. 15.000 acciones de Inveready Biotech III, S.C.R., S.A. por el precio de 15.000 euros.
 - b. 3.750 acciones de Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. por el precio de 7.500 euros.

La valoración de las entidades de capital riesgo (ECRs) que tiene la Sociedad (que son todas gestionadas por Inveready Asset Management) al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se valoran a coste, revalorizándose únicamente en casos extraordinarios, y deteriorándose en los casos en que las ECR's se encuentren en fase de desinversión y exista una probabilidad baja en la recuperabilidad de la inversión realizada (aportaciones). Por lo tanto, el valor contable de estas inversiones se considera su mejor aproximación a su valor razonable.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha producido movimiento alguno en el deterioro de las inversiones en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

6.1.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

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

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Inversiones financieras a largo plazo	-	165.000,00
Préstamos y créditos a empresas partes vinculadas (Nota 13.1)	-	165.000,00
Inversiones financieras a corto plazo	402.675,75	-
Préstamos y créditos a empresas – otras partes vinculadas (Nota 13.1)	2.625,75	-
Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 13.1)	400.050,00	-
Total	402.675,75	165.000,00

El saldo de “Préstamos créditos a empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo” corresponde principalmente, al 31 de diciembre de 2021, a un préstamo concedido a la participada Full Global Investments S.C.R, S.A. con fecha 26 de octubre de 2021, por importe de 400.000,00 euros. Este préstamo tiene su vencimiento en el momento en el que vehículo haya vendido la totalidad de las participaciones que suscribió para la constitución de la entidad. Dadas las expectativas del Administrador Único de comercializar este vehículo en el ejercicio 2022, esta inversión ha sido registrada en el corto plazo.

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas a largo plazo”, a 31 de diciembre de 2020, correspondía a un préstamo concedido a la participada Inveready Convertible Finance II, F.C.R., por importe de 165.000 euros para la constitución de esta. Fue aportado en el ejercicio 2020 y, posteriormente, con fecha 13 de enero de 2021, se procedió a la escrituración de la aportación en forma de participaciones.

6.1.3) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe a largo plazo al cierre del 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 Tácticas	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.20	Firma Auditora
ARRAIGO INVERSIONES INDUSTRIALES, S.I.C.C., S.A. (*) Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	100%	-	60.000,00	(4.614,35)	(4.227,59)	60.000,00	-	-	-	60.000,00	RSM
INVEREADY CIBERSECURITY INVESTMENTS, S.L. Actividad: Servicios financieros	Gipuzkoa	100%	Capital Inicio	3.000,00	(240,53)	-	3.000,00	-	-	-	3.000,00	No auditada
Total (*)	Anteriormente denominada Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, SICC, S.A.						63.000,00	-	-	-	63.000,00	

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe a corto plazo al cierre del 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 Tácticas	Deterioro registrado en PyG 2021 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.21	Firma Auditora
STELLUM GROWTH I, S.C.R., S.A. Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	100,00%	-	600.000,00	(21.008,34)	-	600.000,00	-	-	-	600.000,00	PwC
STELLUM FOOD & TECH I, S.C.R., S.A. Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	100,00%	-	600.000,00	(20.981,84)	-	600.000,00	-	-	-	600.000,00	PwC
FULL GLOBAL INVESTMENTS S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	100,00%	-	600.000,00	(38.049,30)	8.953,42	600.000,00	-	-	-	600.000,00	PwC
Total							1.800.000,00	-	-	-	1.800.000,00	
(*)	Estados financieros pendientes de emitir el informe de auditoría a 31 de diciembre de 2021.											

La información más significativa de las sociedades que se encontraban registradas en este epígrafe a largo plazo al cierre del ejercicio 2020, era la siguiente:

31/12/2020												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Tácticas	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.20	Firma Auditora
ARRAIGO INVERSIONES EN TELECOMUNICACIONES, S.I.C.C., S.A. Actividad: Capital Riesgo	Madrid	100%	-	60.000,00	(4.227,59)	-	60.000,00	-	-	-	60.000,00	BDO
Total							60.000,00	-	-	-	60.000,00	

La información más significativa de las sociedades que se encontraban registradas en este epígrafe a corto plazo al cierre del ejercicio 2020, era la siguiente:

31/12/2020												
DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSIÓN						
Denominación social y actividad	Provincia	Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/libros de la participación	Plusvalías Tácticas	Deterioro registrado en PyC 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.20	Firma Auditoría
EASO VENTURES II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital Riesgo	Guipúzcoa	100%	-	600.000,00	-	-	600.000,00	-	-	-	600.000,00	No auditada
Total							600.000,00	-	-	-	600.000,00	

Los principales movimientos del ejercicio 2021 han sido los siguientes:

1. Con fecha 13 de mayo de 2021, se ha realizado una aportación para la constitución de Full Global Investments, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 600.000 euros.
2. Con fecha 11 de junio de 2021, se ha realizado una aportación para la constitución de Stellum Growth I, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 600.000 euros.
3. Con fecha 23 de junio de 2021, se ha realizado una aportación para la constitución de 333 Bush St. Ventures, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 600.000 euros. Posteriormente, una vez inscrita en la CNMV la Sociedad procedió a la venta de la totalidad de las acciones.
4. Con fecha 24 de junio de 2021, se ha realizado una aportación para la constitución de Compounding Yield Assets 101, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 600.000 euros. Posteriormente, una vez inscrita en la CNMV la Sociedad procedió a la venta de la totalidad de las acciones.
5. Con fecha 14 de julio de 2021 se ha realizado una aportación para la constitución de Inveready Cybersecurity Investments, S.L. La aportación asciende a 3.000 euros.
6. Con fecha 4 de octubre de 2021, la Sociedad ha vendido 585.000 acciones de Easo Ventures II, S.C.R., S.A. por un precio de 585.000 euros, traspasando el saldo remanente a inversiones a largo plazo.
7. Con fecha 27 de octubre de 2021 se ha realizado una aportación para la constitución de Stellum Food & Tech I, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 600.000 euros.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, ninguna de las sociedades cotizaba en bolsa.

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

1. Con fecha 2 de julio de 2020, se constituyó la sociedad Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 60.000 euros.
2. Con fecha 10 de diciembre de 2020, se constituyó la sociedad Easo Ventures II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un total de 600.000 euros.
3. Con fecha 1 de octubre de 2020, se constituyó la sociedad IM Long Only Private Equity, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un total de 600.000 euros. Posteriormente, una vez inscrita en la CNMV la Sociedad procedió a la venta de la totalidad de las acciones.

6.1.4) Compromisos de inversión pendientes

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad tiene los siguientes compromisos de inversión pendientes de realizar:

Entidades con Compromisos pendientes	2021	2020
Easo Ventures II S.C.R. S.A.	85.000,00	600.000,00
Easo Ventures, S.C.R. S.A.	10.000,00	35.000,00
Full Global Investments S.C.R. S.A.	600.000,00	-
Gaea Inversión S.C.R. S.A.	815.850,00	815.850,00
Inveready Alternative Markets F.C.R.	728.000,00	-
Inveready Biotech III Parallel S.C.R. S.A.	41.052,33	27.500,00
Inveready Biotech III S.C.R. S.A.	313.333,00	430.833,00
Inveready Convertible Finance I F.C.R.	41.162,93	41.162,93
Inveready Convertible Finance II F.C.R.	1.102.200,00	-
Inveready First Capital III Parallel F.C.R.	22.500,00	33.000,00
Inveready First Capital III S.C.R. S.A.	337.500,00	495.000,00
Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I F.C.R.	450.000,00	-
Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I Parallel S.C.R. S.A.	1.350.000,00	-
Inveready Venture Finance II S.C.R. Pyme S.A.	37.351,33	37.351,33
Inveready Venture Finance III F.C.R.-Pyme	420.000,00	660.000,00
Stellum Food & Tech I S.C.R. S.A.	600.000,00	-
Stellum Growth I S.C.R. S.A.	600.000,00	-
Total	7.553.949,59 €	3.175.697,26 €

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 al no tener inversiones en divisa.

b) Riesgo de Tipo de Interés

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

c) Riesgo Operacional

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

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Deudas a largo plazo (Nota 13.1)	11.000,00	-
Deudas con empresas del grupo a largo plazo (Nota 13.1)	68.000,00	60.000,00
Deudas a corto plazo	2.239.956,85	675.537,00
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 13.1)	11.987,06	89.463,00
Otros acreedores y cuentas a pagar	6.795,97	5.709,39
Total	2.337.739,88	830.709,39

El saldo de “*Deudas a largo plazo*”, al 31 de diciembre de 2021, corresponde a aportaciones de accionistas pendientes de escriturar, por importe de 11.000,00 euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2020). Cuando se capitalicen corresponde a la Serie de Acciones “R”.

El saldo de “*Deudas con empresas del grupo a largo plazo*”, al 31 de diciembre de 2021, corresponde al:

- Préstamo a largo plazo con la empresa del grupo Arraigo Inversiones Industriales, S.I.C.C., S.A., por importe de 60.000 euros,
- Préstamo con Inveready Cybersecurity, S.L por importe de 3.000,00 euros.
- Aportaciones pendientes de escriturar de Inveready Evergreen, S.C.R, S.A. por importe de 5.000,00 euros. Estas también están relacionadas con la Serie R..

El saldo de “*Deudas con empresas del grupo a largo plazo*”, al 31 de diciembre de 2020, correspondía al préstamo a largo plazo con la empresa del grupo Arraigo Inversiones Industriales, S.I.C.C., S.A., anteriormente denominada Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A., por importe de 60.000 euros.

Estas operaciones de financiación no devengan intereses y no tienen vencimiento determinado.

En el saldo de “*Deudas a corto plazo*”, al 31 de diciembre de 2021, se incluyen cuatro préstamos con una entidad no vinculada al Grupo Inveready, 3 por importe de 600.000 euros y uno por importe de 400.000 euros. La finalidad de estos préstamos es el levantamiento de nuevas entidades de capital riesgo (Nota 6). Devenga un tipo de interés de mercado y tiene su vencimiento establecido en el momento de entrada de nuevos accionistas en las citadas entidades de capital riesgo, la cual se espera que se produzca durante el ejercicio 2022. Los 39.956,85 euros restantes corresponden a dividendos aprobados y pendientes de distribuir.

En el saldo de “*Deudas a corto plazo*”, al 31 de diciembre de 2020, se encontraba un préstamo con una entidad no vinculada al Grupo Inveready, concedido con fecha 26 de noviembre de 2020, por importe de 600.000 euros. La finalidad de este préstamo era el levantamiento del vehículo Easo Ventures II, S.C.R., S.A. Devengaba un tipo de interés de mercado, y se ha mantenido vigente hasta la primera entrada de fondos en Easo Ventures II, S.C.R., S.A., producida durante el ejercicio 2021. Los 75.537 euros restantes correspondían a créditos relacionados con la Serie de Acciones “P” que han sido capitalizados en el ejercicio 2021.

El saldo de “*Deudas con empresas del grupo a corto plazo*”, al 31 de diciembre de 2021, corresponde al préstamo a corto plazo con la empresa del grupo The Nimo’s Holding por importe de 11.987,06 euros. Este corresponde a un dividendo aportado pendiente de distribuir. En 2020 los 89.463 euros se correspondían a créditos relacionados con la Serie de Acciones “P” capitalizadas en 2021.

Al cierre del ejercicio 2021, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a un año, a excepción de las deudas con empresas del grupo a largo plazo, que son indefinida, al no existir ninguna fecha concreta para su devolución o capitalización.

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	12,5	21,60
Ratio de operaciones pagadas	10,1	18,80
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,4	26,40
	2021 (euros)	2020 (euros)
Total pagos realizados	9.655,00	43.757,43
Total pagos pendientes	6.795,97	5.709,39

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social asciende a 1.523.433,33 euros y está representado por 152.343.333 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una. Las acciones están divididas en primera instancia por varias clases de acciones que van de la Clase “A” a Clase “S”, y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tienen SubClases, que se detallan a continuación: Clase “Ba”, Clase “Ca”, Clase “Da”, Clase “Ga”, Clase “Ha”, Clase “Hb”, Clase “Hc”, Clase “Ja”, Clase “Ka”, Clase “La”, Clase “Ma”, Clase “Na”, Clase “Oa”, Clase “Qa”, Clase “Ra” y Clase “Sa” por lo que todas las Clases y subclases de acciones, gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social ascendía a 1.487.573,79 euros y estaba representado por 148.757.379 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una. Las acciones estaban divididas en primera instancia por varias clases de acciones que van de la Clase “A” a Clase “O”, y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tenían SubClases, que se detallan a continuación: Clase “Ba”, Clase “Ca”, Clase “Da”, Clase “Ga”, Clase “Ha”, Clase “Hb”, Clase “Hc”, Clase “Ja”, Clase “Ka”, Clase “La”, Clase “Ma” y Clase “Na”, por lo que todas las Clases y subclases de acciones, gozaban de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las clases de acciones están relacionadas con la inversión en cada uno de los vehículos que tiene la Sociedad en su activo, y los rendimientos que se obtengan para cada inversión.

Ampliaciones de capital - Ejercicio 2021

Con fecha 30 de abril de 2021, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por aportación dineraria, por importe de 11.643,76 euros, a través de la creación de 1.164.376 nuevas acciones de 0,01 euro de valor nominal. Incluye, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 404.204,44 euros, lo que hace una suma total capitalizado por importe de 415.848,20 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 7 de mayo de 2021.

Con fecha 3 de diciembre de 2021, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por aportación dineraria, por importe de 24.215,78 euros, a través de la creación de 2.421.578 nuevas acciones de 0,01 euro de valor nominal. Incluye, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 840.633,22 euros, lo que hace una suma total capitalizado por importe de 864.849,00 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 3 de diciembre de 2021.

Ampliaciones de capital - Ejercicio 2020

Con fecha 1 de noviembre de 2020, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos, por importe de 87.387,21 euros, a través de la creación de 8.738.721 nuevas acciones de 0,01 euro de valor nominal. Incluyó, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 3.033.585,39 euros, lo que hace una suma total capitalizado por importe de 3.120.972,60 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 11 de diciembre de 2020.

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:

	31/12/2021		31/12/2020	
Accionista	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	77.614.186	50,95%	75.865.477	51,00%
Estiriac XXI, S.L.U.	46.204.105	30,33%	45.348.447	30,48%

El Patrimonio Total Comprometido al 31 de diciembre de 2021 asciende a 8.084.356,71 euros (6.803.659,51 euros al 31 de diciembre de 2020), que se clasifica en Cuentas de Orden, en el epígrafe “*Otras Cuentas de Orden – Patrimonio Total Comprometido*” y corresponde a todas las aportaciones comprometidas a realizar por los accionistas en forma de capital o de Prima.

9.2) Prima de Emisión

La Prima de Emisión se originó como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas por la Sociedad. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha realizado devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe de 533.202,95 euros. Durante el ejercicio 2020, la Sociedad realizó devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe de 752.740,65 euros. Así mismo con fecha 31 de diciembre de 2020, el Administrador Único, aprobó la conversión de 209.415,34 euros en reserva legal.

9.3) Reservas

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

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Reserva legal	299.843,51	293.890,15
Reservas voluntarias	5.105,56	3.624,61
Total	304.949,07	297.514,76

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha realizado una distribución de dividendos con cargo a reservas voluntarias por importe de 29.767,37 euros.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad realizó una distribución de dividendos con cargo a reservas voluntarias por importe de 51.281,28 euros.

Reserva Legal

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

9.4) Dividendos a Cuenta

Ejercicio 2021

Los dividendos realizados en el ejercicio 2021 han sido los siguientes:

- Se ha aprobado y distribuido con fecha 15 de enero de 2021 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021, por importe de 20.175,00 euros.
- Se ha aprobado y distribuido con fecha 1 de marzo de 2021 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021, por importe de 9.359,09 euros.
- Se ha aprobado y distribuido con fecha 19 de julio de 2021 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021, por importe de 22.499,12 euros.
- Se ha aprobado y distribuido con fecha 3 de agosto de 2021 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021, por importe de 282.969,00 euros.
- Se ha aprobado y distribuido con fecha 9 de noviembre de 2021 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021, por importe de 26.743,32 euros.
- Se ha aprobado y distribuido con fecha 12 de noviembre de 2021 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021, por importe de 51.943,91 euros.

Ejercicio 2020

Los dividendos realizados en el ejercicio 2020 fueron los siguientes:

- Se aprobó y distribuyó con fecha 30 de junio de 2020 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020, por importe de 564.212,81 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 20 de julio de 2020 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020, por importe de 493.700,56 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 12 de noviembre de 2020 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020, por importe de 2.955,36 euros.

NOTA 10. 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
Corriente:				
Retenciones por IRPF	-	-	-	23,32
HP deudora por devolución de impuestos	-	-	57,53	-
Total Corriente	-	-	57,53	23,32

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 Administrador Único 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	504.456,78	1.098.070,41
Diferencias permanentes	(523.847,81)	(1.112.438,87)
Exención doble imposición dividendos Inveready Seed Capital	-	(950.608,74)
Exención doble imposición dividendos IVF I	(108.454,58)	(72.796,94)
Exención doble imposición dividendos Inveready Biotech II	(27.629,62)	-
Exención doble imposición dividendos Inveready Cívilon	(337.299,09)	-
Exención doble imposición dividendos IVF II	(31.858,30)	(68.858,19)
Exención doble imposición dividendos ICF I FCR	(20.175,00)	(20.175,00)
Bº venta Inveready Innvierte Biotech II	(120,00)	-
Bº venta Inveready Venture Finance II	(21,00)	-
Ajuste fiscal IS 2020	1.709,78	-
Diferencias temporales		-
Reserva de nivelación originada en 2015	-	42.764,80
Base imponible previa	(19.391,03)	28.396,34
Compensación de bases imponibles negativas	-	(28.396,34)
Base imponible	(19.391,03)	-
Cuota al 24%	-	-
Cuota íntegra	-	-
Retenciones	-	57,53
H. P. Deudora/(Acreedora)	-	57,53

Activos Fiscales Diferidos

No ha habido movimiento en los impuestos diferidos en los ejercicios 2021 ni 2020.

Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar Fiscalmente

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios al cierre del ejercicio 2021, es el siguiente:

Año de origen	Euros
2018	9.053,99
2019	37.647,99
2021	19.391,03
Total	66.093,01

NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS**11.1) 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 Inveready Seed Capital	-	950.608,74
Dividendos Inveready Venture Finance I	108.454,58	72.796,94
Dividendos Inveready Innvierte Biotech II	27.629,62	-
Dividendos Inveready Cívilon	337.299,09	-
Dividendos Inveready Venture Finance II	31.858,30	68.858,19
Dividendos Inveready Convertible Finance I FCR	20.175,00	20.175,00
Ingresos Intereses GAEA	-	302,81
Total	525.416,59	1.112.741,68

11.2) Comisiones Satisfechas

La Sociedad no ha incurrido en gastos por Comisión de Gestión en los ejercicios 2021 y 2020 (Ver Nota 1.b).

En el ejercicio 2021, la Sociedad no ha tenido ingresos en concepto de “Otras comisiones e ingresos” (2.456,41 euros en el ejercicio 2020).

11.3) 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 de profesionales independientes	(10.741,28)	(16.242,41)
Servicios bancarios y similares	(153,80)	(57,90)
Otros tributos	(8.495,19)	(406,03)
Total	(19.390,27)	(16.706,34)

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

NOTA 12. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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

- Con fecha 31 de diciembre de 2021, Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., 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.
- Con fechas enero y abril, la Sociedad ha recibido dividendos de Inveready Convertible Finance Capital S.C.R. S.A. Estos ascienden a un total de 33,90 euros. Adicionalmente también se han recibido devoluciones de aportaciones por un total de 60,16 euros.
- Con fechas enero y abril, la Sociedad ha recibido dividendos de Inveready Convertible Finance I F.C.R. Estos ascienden a un total de 179.987,65 euros. Adicionalmente también se han recibido devoluciones de aportaciones por un total de 561.043,52 euros.
- Con fechas enero y abril, la Sociedad ha recibido dividendos de Inveready Venture Finance II, S.C.R. Pyme, S.A. Estos ascienden a un total de 15.628,56 euros. Adicionalmente también se han recibido devoluciones de aportaciones por un total de 35.214,57 euros.
- Con fechas enero y abril, la Sociedad ha distribuido dividendos por un importe total de 523.034,03 euros. Adicionalmente también se han realizado devoluciones de aportaciones por un total de 506.042,57 euros.
- Con fecha 18 de enero de 2022, se han vendido 100 acciones de Inveready Venture Finance I, S.C.R. Pyme, S.A. por 28 euros.

- Con fecha 9 de febrero de 2022 se ha acudido a la ampliación de capital de Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 2.000 euros.
- Con fecha 2 de marzo de 2022, se han vendido 510.000 acciones de Full Global Investments, S.C.R., S.A. por 510.000 euros en el marco de la comercialización del vehículo. Esto ha permitido amortizar el préstamo de 600.000 euros que la Sociedad tenía con una entidad no vinculada al Grupo Inveready.
- Con fecha 7 de marzo de 2022, se ha cobrado la amortización del préstamo con Full Global Investments, S.C.R., S.A. por 400.000 euros. Esto ha permitido amortizar el préstamo de 600.000 euros que la Sociedad tenía con una entidad no vinculada al Grupo Inveready.
- Con fecha 18 de marzo de 2022, se ha realizado una aportación para la constitución de Kiora Growth, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 600.000 euros. Esta inversión ha sido nuevamente financiada con la suscripción de un préstamo por el mismo importe con una entidad no vinculada al Grupo Inveready.

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 13. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

13.1) Saldos con Partes Vinculadas

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

	31/12/2021		31/12/2020	
Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas
<u>ACTIVO</u>				
Inversiones financieras a largo plazo	63.000,00	-	-	165.000,00
Instrumentos de patrimonio (Nota 6)	63.000,00	-	-	-
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6)	-	-	-	165.000,00
Inversiones financieras a corto plazo	2.200.050,00	2.625,75	600.000,00	-
Instrumentos de patrimonio (Nota 6)	1.800.000,00	-	600.000,00	-
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6)	400.050,00	2.625,75	-	-
TOTAL ACTIVO	2.263.050,00	2.625,75	600.000,00	165.000,00
<u>PASIVO</u>				
Deudas a largo plazo	68.000,00	11.000,00	60.000,00	-
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo (Nota 7)	68.000,00	-	60.000,00	-
Otras deudas a largo plazo (Nota 7)	-	11.000,00	-	-
Deudas a corto plazo	11.987,06	39.956,85	89.463,00	75.537,00
Otras deudas (Nota 7)	11.987,06	39.956,85	89.463,00	75.537,00
TOTAL PASIVO	90.987,06	50.956,85	149.463,00	75.537,00

13.2) Operaciones con Partes Vinculadas

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han efectuado operaciones significativas con partes vinculadas.

13.3) Saldos y Transacciones con el Administrador Único y con la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no ha habido transacciones con el Administrador Único 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 el Administrador Único.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no se ha satisfecho ninguna prima por el seguro de responsabilidad civil del Administrador Único por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Otra información referente al Administrador Único

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 Administrador Único de la Sociedad como las personas vinculadas a él 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 el Administrador Único de la Sociedad no ha 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 14. 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 8.501,75 euros (8.501,75 euros al 31 de diciembre de 2020).

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

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

15.2) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 5.500 euros (3.500 euros en el ejercicio anterior). Ni la Sociedad de auditoría que, en cada caso, se ha encargado de la auditoría de cuentas de la Sociedad para los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente, ni ninguna sociedad vinculada a las mismas han prestado servicios distintos de auditoría en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

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

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****15 de enero de 2021**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 15 de enero de 2021, de un dividendo por importe de 20.175,00 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2021:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 15 de enero de 2021		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2021 a 15 de enero de 2021:		20.266,97
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:		(0)
Total		20.266,97
Liquidez en tesorería antes del pago:		40.260,37
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:		-
Cantidad propuesta de distribución:		(20.175,00)
Remanente en tesorería		20.085,37

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****1 de marzo de 2021**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 1 de marzo de 2021, de un dividendo por importe de 9.359,09 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2021:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 1 de marzo de 2021		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2021 a 1 de marzo de 2021:		55.107,73
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:		(20.175,00)
Total		5.165,36
Liquidez en tesorería antes del pago:		40.942,16
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(9.359,09)
Remanente en tesorería		31.582,98

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****19 de julio de 2021**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 19 de julio de 2021, de un dividendo por importe de 22.499,12 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2021:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 19 de julio de 2021		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2021 a 19 de julio de 2021:		103.687,68
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:		(29.534,09)
Total		74.153,59
Liquidez en tesorería antes del pago:		113.025,86
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(22.499,12)
Remanente en tesorería		90.526,74

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****3 de agosto de 2021**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 3 de agosto de 2021, de un dividendo por importe de 282.969,00 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2021:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 3 de agosto de 2021		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2021 a 3 de agosto de 2021:		381.363,11
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:		(52.033,21)
Total		329.329,90
Liquidez en tesorería antes del pago:		293.305,06
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(282.969,00)
Remanente en tesorería		10.336,06

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****9 de noviembre de 2021**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 9 de noviembre de 2021, de un dividendo por importe de 26.743,32 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2021:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 9 de noviembre de 2021		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2021 a 9 de noviembre de 2021:		407.493,58
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:		(335.002,21)
Total		72.491,37
Liquidez en tesorería antes del pago:		231.769,85
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(26.743,32)
Remanente en tesorería		205.026,53

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****12 de noviembre de 2021**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 12 de noviembre de 2021, de un dividendo por importe de 51.943,91 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2021:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 12 de noviembre de 2021		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2021 a 12 de noviembre de 2021:		459.437,49
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:		(361.745,53)
Total		97.691,96
Liquidez en tesorería antes del pago:		74.458,83
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(51.943,91)
Remanente en tesorería		20.514,92

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021****I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES**

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., SA es una Sociedad de Capital Riesgo, constituida el 1 de febrero de 2012.

La Sociedad fue constituida con el nombre de Inveready GP Holding, S.L., y cambió su denominación social por la de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2017.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de sociedades de capital riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 262 y se encuentra gestionada por Inveready Asset Management, S.G.E.C.R., S.A. en virtud de lo establecido en el contrato de gestión de activos.

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

Objetivo

Esta Sociedad tiene por objeto social principal el definido en el artículo 2 de la LECR y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.

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

Duración

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

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social asciende a 1.523.433,33 euros y está representado por 152.343.333 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una. Las acciones están divididas en primera instancia por varias clases de acciones que van de la Clase “A” a Clase “S”, y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tienen SubClases, que se detallan a continuación: Clase “Ba”, Clase “Ca”, Clase “Da”, Clase “Ga”, Clase “Ha”, Clase “Hb”, Clase “Hc”, Clase “Ja”, Clase “Ka”, Clase “La”, Clase “Ma”, Clase “Na”, Clase “Oa”, Clase “Qa”, Clase “Ra” y Clase “Sa” por lo que todas las Clases y subclases de acciones, gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las acciones están divididas en primera instancia, por varias clases de acciones que se enumeran a continuación:

- Clase “A” – Relacionada con la aportación de gastos del vehículo.
- Clase “B” – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance I
- Clase “C” – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech II
- Clase “D” – Relacionada con las participaciones en First II y en Inveready Seed
- Clase “E” – Relacionada con las participaciones en Inveready Seed
- Clase “F” – Relacionada con las participaciones en Inveready Seed, Easo, Easo II y BerriUp
- Clase “G” – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech II
- Clase “H” – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance II, Convertibles F.C.R
- Clase “I” – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech II
- Clase “J” – Relacionada con las participaciones en Convertibles F.C.R (2)
- Clase “K” – Relacionada con las participaciones en Inveready Biotech III SCR
- Clase “L” – Relacionada con las participaciones en First Capital III
- Clase “M” – Relacionada con las participaciones en Gaea Inversión
- Clase “N” – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance III
- Clase “O” – Relacionadas con las participaciones de Inveready Civilón
- Clase “P” – Relacionadas con las participaciones de Inveready Convertible Finance II
- Clase “Q” – Relacionadas con las participaciones de Inveready Alternative Markets
- Clase “R” – Relacionadas con las participaciones de Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures
- Clase “S” – Relacionadas con las participaciones de Inveready Innvierte Biotech II y Biotech III

ESG (Enviromental, 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 de estas Cuentas Anuales se detallan en la Nota 12 de la Memoria.

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

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

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2021, extendidas en 56 hojas.

San Sebastián, el 5 de mayo de 2022
El Administrador Único:



Inveready Capital Company, S.L.,
representada por el Sr. Josep Maria
Echarri Torres