

INVEREADY VENTURE FINANCE II SCR-PYME, S.A.

Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría
de Cuentas Anuales emitido por un auditor independiente,
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de
2023

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

A los accionistas de INVEREADY VENTURE FINANCE II SCR-PYME, S.A.,

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY VENTURE FINANCE II SCR-PYME, S.A., (la Sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

Valoración de las inversiones

La Sociedad se dedica a la inversión en sociedades objeto de capital riesgo, según se definen en la normativa reguladora correspondiente, mediante instrumentos de patrimonio neto e instrumentos de deuda. Según se indica en las notas 4 y 5 de la memoria adjunta, los instrumentos de patrimonio neto se consideran activos financieros disponibles para la venta y su valoración posterior se hace a valor razonable, y la valoración posterior de los instrumentos de deuda se hace a coste

amortizado, minorado por los importes que se estiman no recuperables. Cuando se dan eventos que sugieren la existencia de un cambio en los valores que deben lucir en balance para los diferentes elementos, la Sociedad procede a su ajuste. Debido a la actividad de la Sociedad y a que estos elementos representan la práctica totalidad del activo, la adecuada valoración de los préstamos y participaciones ha sido un aspecto relevante en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos sobre esta cuestión han comprendido el análisis y evaluación de la evidencia disponible sobre el valor razonable de todos los instrumentos de patrimonio neto, ampliaciones de capital así como rondas de financiación cerradas o transacciones ocurridas sobre instrumentos de patrimonio de una participada, incluidas las acaecidas con posterioridad al cierre y cotizaciones, si es el caso, y el análisis de los posibles indicios de deterioro de los instrumentos de deuda y el alcance de estos. Asimismo, hemos comprobado que las variaciones de valor razonable o deterioros estaban adecuadamente soportadas y que la memoria de las cuentas anuales incluye la información adecuada al respecto.

Otra información: informe de gestión

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la otra información, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la otra información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto al informe de gestión consiste en evaluar e informar de si su contenido y presentación 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 las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o 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 verse 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 en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

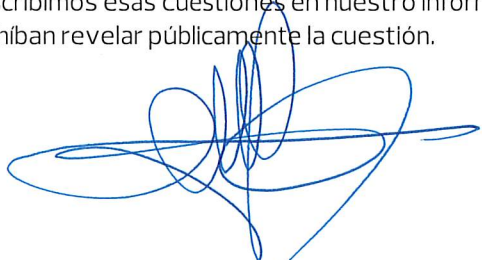
También:

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

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

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

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



RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P. (nº ROAC S2158)
Francisco J. REMIRO HERNÁNDEZ (nº ROAC 21436)

Barcelona, 22 de marzo de 2024

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

**RSM SPAIN AUDITORES,
SLP**

2024 Núm. 20/24/02646

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME S.A.
CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Balance a 31 de diciembre de 2023**

	Notas	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO			
A) ACTIVO CORRIENTE		2.015.425,53	1.868.633,05
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.2	162.817,90	7.104,80
III. Inversiones financieras a corto plazo	5.2	1.766.812,12	1.830.279,05
2. Préstamos y créditos a empresas		1.749.945,03	1.813.411,96
2.1 A entidades objeto de capital riesgo		1.749.945,03	1.813.411,96
5. Otros activos financieros		16.867,09	16.867,09
V. Deudores		85.795,51	31.249,20
B) ACTIVO NO CORRIENTE		5.292.823,55	6.312.387,62
II. Inversiones financieras a largo plazo	5.2	5.292.823,55	6.312.387,62
1. Instrumentos de patrimonio		4.507.833,28	4.699.444,33
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		4.507.833,28	4.699.444,33
2. Préstamos y créditos a empresas		765.299,02	1.573.906,71
2.1 A entidades objeto de capital riesgo		765.299,02	1.573.906,71
5. Otros activos financieros		19.691,25	39.036,58
TOTAL ACTIVO (A+B)		7.308.249,08	8.181.020,67
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
A) PASIVO CORRIENTE		16.294,18	65.230,77
II. Acreedores y cuentas a pagar	5.2	15.483,88	14.586,05
IV. Deudas a corto plazo	5.2	810,30	50.644,72
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		16.294,18	65.230,77
C) PATRIMONIO NETO		7.291.954,90	8.115.789,90
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES	5.4	3.042.909,82	3.982.065,34
I) Capital		996.048,08	996.048,08
Escriturado		996.048,08	996.048,08
IV) Reservas		1.966.184,40	3.522.959,45
IV) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(536.942,19)	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)	3	617.619,53	(536.942,19)
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		4.249.045,08	4.133.724,56
I) Activos financieros disponibles para la venta		4.249.045,08	4.133.724,56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		7.308.249,08	8.181.020,67
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		1.170.132,71	2.122.126,21
2. Avalos y garantías recibidos	8	1.170.132,71	2.122.126,21
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		25.095.819,45	25.095.819,45
1. Patrimonio total comprometido		23.063.329,00	23.063.329,00
2. Patrimonio comprometido no exigido		1.493.988,30	1.493.988,30
3. Activos fallidos	6	538.502,15	538.502,15
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		26.265.952,16	27.217.945,66

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023**

	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
1. Ingresos financieros (+)	5.2	470.963,64	808.072,08
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		470.963,64	807.527,82
1.2. Otros ingresos financieros		-	544,26
2. Gastos financieros (-)		(8.898,89)	(38.520,96)
2.1. Intereses y cargas asimiladas		(5.385,97)	(29.044,26)
2.2. Otros gastos financieros		(3.512,92)	(9.476,70)
3. Resultados y var. valor razonable cartera de Inv. Fin. (neto) (+/-)		306.475,15	(999.077,00)
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		(236.712,43)	102.776,91
3.1.1. Instrumentos de patrimonio		(236.712,43)	102.776,91
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/ +)		543.187,58	(1.101.853,91)
4. Otros resultados de explotación (+/-)	10.3	(114.198,73)	(187.462,70)
4.2. Comisiones satisfechas (-)		(114.198,73)	(187.462,70)
4.2.1. Comisión de gestión		(114.198,73)	(187.462,70)
4.2.2. Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		654.341,17	(416.988,58)
6. Otros gastos de explotación (-)		(28.638,56)	(31.577,10)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		625.702,61	(448.565,68)
11. Otros resultados (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		625.702,61	(448.565,68)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	6.2	(8.083,08)	(88.376,51)
RESULTADO DEL EJERCICIO		617.619,53	(536.942,19)

Nota: En el Informe de Gestión se muestra la cuenta de Pérdidas y Ganancias en formato de gestión.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2023**

	NOTAS	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		617.619,53	(536.942,19)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE A PATRIMONIO NETO			
I. Por valoración de activos financieros		129.121,85	864.874,01
1. Activos financieros disponibles para la venta		129.121,85	864.874,01
VII. Efecto impositivo		-	-
B) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE A PATRIMONIO NETO		129.121,85	864.874,01
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
VIII. Por valoración de activos financieros		(13.801,33)	(97.632,33)
1. Activos financieros disponibles para la venta		(13.801,33)	(97.632,33)
XIV. Efecto impositivo		-	-
C) TOTAL DE TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(13.801,33)	(97.632,33)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		732.940,05	230.299,49

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Estado total de cambios en patrimonio neto del ejercicio 2023**

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO - PARTE B

	CAPITAL ESCRITURADO	RESERVAS	RTDOS DE EJERC. ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	AJUSTES POR CAMBIOS DE VAL.	TOTAL
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2021	996.048,08	6.038.636,12	-	1.525.163,41	(900.000,00)	3.366.482,88	11.026.330,49
I. Ajustes por cambios de criterio 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	996.048,08	6.038.636,12	-	1.525.163,41	(900.000,00)	3.366.482,88	11.026.330,49
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(536.942,19)	-	767.241,68	230.299,49
II. Operaciones con socios o propietarios	-	(2.515.676,67)	-	-	(625.163,41)	-	(3.140.840,08)
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	(625.163,41)	-	(625.163,41)
7. Otras aportaciones de socios y propietarios	-	(2.515.676,67)	-	-	-	-	(2.515.676,67)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(1.525.163,41)	1.525.163,41	-	-
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2022	996.048,08	3.522.959,45	-	(536.942,19)	-	4.133.724,56	8.115.789,90
I. Ajustes por cambios de criterio 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	996.048,08	3.522.959,45	-	(536.942,19)	-	4.133.724,56	8.115.789,90
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	617.619,53	-	115.320,52	732.940,05
II. Operaciones con socios o propietarios	-	(1.556.775,05)	-	-	-	-	(1.556.775,05)
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios y propietarios	-	(1.556.775,05)	-	-	-	-	(1.556.775,05)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(536.942,19)	536.942,19	-	-	-
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2023	996.048,08	1.966.184,40	(536.942,19)	617.619,53	-	4.249.045,08	7.291.954,90

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Estado de flujos de efectivo del ejercicio 2023**

	NOTAS	EJERCICIO 2023	EJERCICIO 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		171.995,59	361.327,19
Resultado del ejercicio antes de impuestos		625.702,61	(448.565,68)
Ajustes al resultado		(768.539,90)	229.525,88
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		(543.187,58)	1.101.853,91
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		236.712,43	(102.776,91)
Ingresos financieros		(470.963,64)	(808.072,08)
Gastos financieros		8.898,89	38.520,96
Cambios en el capital corriente		(968,94)	1.057,09
Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.866,77)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		897,83	1.057,09
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		315.801,82	579.309,90
Pagos de intereses		(8.898,89)	(31.990,06)
Cobros de intereses		294.778,12	492.149,20
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		29.922,59	119.150,76
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		1.590.326,98	3.314.723,14
Pagos por inversiones		-	(182.712,00)
Otros activos financieros		-	(182.712,00)
Cobros por desinversiones		1.590.326,98	3.497.435,14
Otros activos financieros		1.590.326,98	3.497.435,14
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		(1.606.609,47)	(3.672.496,80)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(49.834,42)	(531.656,72)
Devolución y amortización de		(49.834,42)	(531.656,72)
Deudas con entidades de crédito (-)		(49.834,42)	(531.656,72)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros inst. de pat.		(1.556.775,05)	(3.140.840,08)
Dividendos (-)		-	(625.163,41)
Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)		(1.556.775,05)	(2.515.676,67)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO		-	-
AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO		155.713,10	3.553,53
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		7.104,80	3.551,27
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		162.817,90	7.104,80

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****1. INFORMACIÓN GENERAL Y ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

Inveready Venture Finance II, Sociedad de Capital Riesgo PYME, S.A. (en adelante "la Sociedad" o "IVF II"), se constituyó como sociedad anónima el 21 de julio de 2016, por un período de tiempo definido de 10 años. Con fecha 27 de junio de 2019, la Sociedad cambió su domicilio social, siendo el actual en Calle Zuatzu 7 PB, San Sebastián, Gipuzkoa. Como Sociedad de Capital Riesgo, la Sociedad consta con el número 14 en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo - PyME de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "CNMV").

El objeto social de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital y obligaciones que den derecho a ellas de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de la participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la O.C.D.E. Adicionalmente, IVF II podrá financiar a compañías utilizando Préstamos participativos, Instrumentos financieros híbridos siempre que la rentabilidad de dichos instrumentos esté ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa y que la recuperación del principal en caso de concurso no esté plenamente asegurada, Instrumentos de deuda con o sin garantía de empresas en las que la Sociedad ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos mencionados. Asimismo, IVF II realizará actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyen su objeto principal de inversión. Finalmente, IVF II podrá invertir en otras entidades de capital riesgo-pyme conforme a lo previsto en la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, "LECR").

Con fecha 5 de junio de 2012, se formalizó el contrato de gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad, encomendando la gestión de las mismas a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), para que tenga las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

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

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.

2. BASES DE PRESENTACIÓN**2.1. Marco normativo de información financiera**

Las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la Circular 11/08 CNMV y de acuerdo con el Plan General de Contabilidad (en adelante, PGC), aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad durante el ejercicio.

De acuerdo con la norma 20ª de la mencionada Circular, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias se han preparado en base a los modelos incluidos en dicha Circular. El resto de estados financieros incluidos en las presentes Cuentas Anuales se han preparado en base a los modelos incluidos en el PGC.

Las presentes Cuentas Anuales se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2. Principios contables aplicados

En la elaboración de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4, que son los recogidos en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****2.3. Moneda de presentación**

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

2.4. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre

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

El análisis de incertidumbres significativas o 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 se encuentra evaluado en la presente Memoria.

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

2.5. Comparación de la información

El Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo se presentan a doble columna para poder comparar los importes del ejercicio corriente y el inmediato anterior, de la misma manera que toda la información de la memoria se presenta de forma comparativa, sin que existan circunstancias reseñables que condicionen o dificulten dicha comparabilidad.

2.6. Elementos recogidos en varias partidas

Los préstamos realizados a empresas que a cierre de ejercicio tienen vencimientos a clasificar como largo y corto plazo se hallan recogidos en las partidas correspondientes del balance. El detalle y distribución de estos se puede ver en la Nota 5 de la presente Memoria.

2.7. Cambios en Criterios Contables

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas no se han realizado cambios en criterios contables que requieran ser explicados en esta nota.

2.8. Corrección de Errores

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2022.

2.9. 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 reconocidas en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

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

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

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

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO****3.1. Propuesta de aplicación del resultado.**

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

Base de reparto	2023	2022
Resultado del ejercicio	617.619,53	(536.942,19)

Aplicación	2023	2022
Resultados negativos de ejercicios anteriores	536.942,19	(536.942,19)
Reservas voluntarias	80.677,34	-

Durante el ejercicio 2023 se realizaron devoluciones de aportaciones con cargo a reservas voluntarias por un importe total de 1.556.775,05 euros.

Con fecha 20 de enero de 2022 la Sociedad repartió dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por un importe de 383.800,05 € y con fecha 11 de abril de 2022 por un importe de 241.363,36 € a cuenta del resultado del ejercicio 2021. A continuación, se muestra el estado de liquidez y la propuesta de distribución:

Estado de Liquidez INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A. 20 de enero de 2022		Estado de Liquidez INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A. 11 de abril de 2022	
	(en Euros)		(en Euros)
Beneficio después de impuestos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021:	1.525.163,41	Beneficio después de impuestos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021:	1.525.163,41
Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:	(900.000,00)	Dividendos a cuenta del resultado de 2021 distribuidos durante el ejercicio:	(1.283.800,05)
Total	625.163,41	Total	241.363,36
Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:	1.535.123,40	Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:	780.280,00
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:	(1.000.000,00)	Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:	(408.636,64)
Cantidad propuesta de distribución de dividendos a cuenta:	(383.800,05)	Cantidad propuesta de distribución de dividendos a cuenta:	(241.363,36)
Remanente en tesorería y pólizas de crédito	151.323,35	Remanente en tesorería y pólizas de crédito	130.280,00

Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 se realizaron devoluciones de aportaciones con cargo a reservas voluntarias por un importe total de 2.515.676,67 euros.

3.2. Limitaciones para la distribución de dividendos.

A la fecha presente la reserva legal constituida alcanza el límite del 20% del capital social establecido por el art. 274 de la Ley de Sociedades de Capital, no siendo disponible para su distribución.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2023, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

4.1. Instrumentos financieros

La Sociedad presenta a continuación, para contribuir a la facilidad de comprensión y lectura de esta Memoria, las normas de registro y valoración aplicadas en el ejercicio al respecto de las tipologías de instrumentos financieros utilizadas en el ejercicio corriente y el precedente, excluyendo los tipos de instrumentos de los que la Sociedad no ha dispuesto.

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.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****4.1.1. Activos financieros****1. Clasificación y valoración****Préstamos y partidas a cobrar**

Se consideran bajo esta categoría los saldos de deudores por operaciones financieras de activo, principalmente préstamos y créditos concedidos. Estos elementos se valoran inicialmente a valor razonable, que salvo mejor evidencia es equivalente al nominal de la transacción. Posteriormente, estos elementos son valorados a coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Según dicta la Norma 11ª de la Circular 11/2008, el efectivo y las cuentas de tesorería también se incluyen bajo esta categoría. Dichos elementos se valorarán a su valor nominal.

Activos financieros disponibles para la venta

Bajo esta categoría se incluyen todas aquellas inversiones en instrumentos de patrimonio o valores representativos de deuda emitidos por sociedades que no son del mismo grupo que la Sociedad, en los términos del artículo 42 de Código de Comercio, y que la Sociedad no mantiene para negociar, en el sentido indicado por el PGC. Estos elementos, tanto al inicio como posteriormente, se valoran a valor razonable, sin deducir los costes de transacción. Los cambios en el valor razonable que se den con posterioridad del momento inicial se registran en patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para la determinación del valor razonable de los instrumentos de esta categoría, y al tenor de lo marcado en la Circular 11/2008, se siguen las siguientes directrices:

- Instrumentos de patrimonio de empresas cotizadas

Para estos casos, la cotización del valor a cierre del ejercicio se considera la mejor referencia de su valor razonable. No obstante, en aquellos casos donde el valor cotiza en mercados de escasa liquidez, se analiza individualmente si la cotización representa con fiabilidad el valor razonable del mismo.

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, se considera ese valor como una buena referencia del valor razonable del instrumento. En los casos en que no se han producido estas transacciones, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del valor contable del patrimonio neto consolidado de la participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes, de acuerdo a los criterios indicados en la Norma 11ª de la Circular 11/2008.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercerlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones. De la misma forma, en caso de que las cuentas de la sociedad participada estén sometidas a auditoría, también se tienen en cuenta las salvedades puestas de manifiesto por el auditor en su informe.

- Inversiones en capital inicio

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

Cuando existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor de dichas transacciones es un indicador del valor razonable. Cuando no existan dichas transacciones, se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Con posterioridad, y en el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital-riesgo o de su gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital-inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023**

En el caso de se den indicios de la existencia de deterioro del valor, entendido este como un descenso significativo y sostenido en el valor del activo, y sin perjuicio de que previamente se han registrado las correspondientes correcciones valorativas con cargo a patrimonio neto, la Sociedad procede a llevar a pérdida la variación negativa de valor acumulada.

2. Deterioro de activos financieros

Como criterio general, al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a revisar detalladamente todos activos financieros, a fin de valorar si un activo financiero ha sufrido deterioro durante el ejercicio. Un activo financiero ha sufrido deterioro cuando se considera que existen dudas razonables al respecto de la recuperabilidad de la inversión, debido a un descenso prolongado o significativo del valor razonable, o en si se observa como real o probable una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por insolvencia.

En los casos de renegociación de las deudas que, de otro modo, estarían vencidas, se aplican los criterios antes señalados considerando como período de cobro el que va desde la generación de la deuda hasta la fecha de cobro renegociada.

3. Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja un instrumento financiero de activo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre el flujo de efectivo, habiendo transferido de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.1.2. Pasivos financieros**1. Valoración****Débitos y partidas a pagar**

Los saldos de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se valoran inicialmente a su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustado por los costes que le sean directamente atribuibles. Al ser habitualmente a corto plazo y no tener un tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal, al no ser significativa la actualización de los flujos de efectivo. Posteriormente se valoran a coste amortizado, registrando los intereses generados como cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los préstamos, obligaciones y similares se registran por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

2. Baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un instrumento financiero de pasivo cuando la obligación de pago se haya extinguido.

4.1.3. Ingresos y gastos procedentes de instrumentos financieros

La Sociedad registra con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos importes diferentes al nominal de los instrumentos que se liquidan en contra o a favor de la Sociedad respectivamente en base al principio del devengo y al criterio del tipo de interés efectivo y con independencia del momento en el que se produzca el flujo de efectivo.

4.2. Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

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.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023**

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

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, la Sociedad en el ejercicio 2019, trasladó su domicilio fiscal al territorio foral de Gipuzkoa. Con fecha efecto 1 de enero de 2020, la Sociedad pasa a regirse por la NORMA FORAL 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

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

4.3. Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos de la Sociedad provenientes de préstamos y partidas a cobrar se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se registran en el ejercicio en el que se obtienen y las variaciones en el valor razonable no se registran como ingresos hasta que no se realizan efectivamente.

De la misma forma, los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el método del tipo de interés efectivo. El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por la Sociedad a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Contrato de Gestión suscrito entre ambas partes.

4.4. Provisiones y contingencias.

Al tiempo de formular las Cuentas Anuales, el Consejo de Administración diferencia entre:

- a) *Provisiones*: Pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- b) *Pasivos contingentes*: Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las Cuentas Anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en su caso, se informa sobre los mismos conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Las provisiones que se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar la obligación o transferirla a un tercero, teniendo en consideración toda la información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable. Una vez llega el momento de hacer frente a la obligación se procede a la aplicación de la provisión, o en caso de que las obligaciones hayan disminuido o desaparecido, a su reversión, total o parcial. En caso de que un tercero deba compensar a la Sociedad en el marco del suceso que genera la provisión, el importe a percibir minorará el importe utilizado como base de cálculo.

Para cada provisión, la Sociedad considera el impacto de aplicar el valor actual frente a su registro directo por el valor de reversión. Si esta diferencia es significativa, la Sociedad registra el valor actual y realiza la actualización anualmente. Si la diferencia no es significativa, y a fin de simplificar la gestión de las provisiones, se registra por el valor de reversión estimado.

4.5. 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.

4.6. 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.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****4.7. Estados de Flujos de Efectivo**

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

- **Efectivo o Equivalentes:** El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de explotación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los pasivos de carácter financiero.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**5.1. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros**

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades cotizadas y no cotizadas, objetivo fundamental de su actividad. Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que forman parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión. Los riesgos a los que se expone la Sociedad son objeto de control por los órganos de gobierno de la Sociedad de forma continuada. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad y la información relativa a los mismos se detallan en este apartado.

Riesgo de mercado. Cambio en el valor razonable

La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas. No obstante, se realizan controles antes de realizar inversiones en sociedades no cotizadas, como son la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.

Como norma general para la obtención del valor razonable de los instrumentos financieros (participaciones en empresas y créditos participativos) se han seguido fundamentalmente los criterios que la *European Venture Capital Association* (en adelante, "EVCA"), fija para la valoración de compañías que forman parte de la cartera de una sociedad de capital-riesgo. Dadas las incertidumbres inherentes a cualquier proceso de valoración, la EVCA recomienda, en sus principios de valoración a los usuarios de dichos principios, que extremen la prudencia en sus valoraciones.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de las obligaciones de los deudores de la Sociedad o contrapartidas de sus obligaciones financieras con la misma. Dada la operativa de la Sociedad, el riesgo de crédito está representado fundamentalmente por los derechos de crédito otorgados por los préstamos y préstamos participativos que figuran en el activo del balance, cuya estimación se realiza atendiendo al valor razonable de los mismos descritos anteriormente. Cada operación de crédito es autorizada por el Consejo de Administración, por lo que los riesgos se asumen a nivel del órgano de administración.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad gestiona de forma activa sus inversiones, a fin de equilibrar el control de este riesgo y la rentabilidad de los activos.

5.2. Información relacionada con balance

A continuación, se presenta el detalle por categorías de instrumento financiero y plazo de los instrumentos financieros registrados en balance.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****5.2.1. Valor por categorías y vencimiento**Activos financieros

<u>Largo plazo</u>	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	765.299	1.573.907
A.F. disponibles para la venta	4.507.833	4.699.444	-	-
Otros activos financieros	-	-	19.691	39.037
TOTAL	4.507.833	4.699.444	784.990	1.612.944

<u>Corto plazo</u>	Créditos, derivados y otros	
	31/12/2023	31/12/2022
Préstamos y partidas a cobrar	1.749.945	1.813.412
Otros activos financieros	16.867	16.867
Efectivo	162.818	7.105
TOTAL	1.929.630	1.837.384

El detalle anterior, por inversiones y por movimiento, se compone como sigue para los ejercicios 2023 y 2022:

Activos Financieros Disponibles para la venta

Ejercicio 2023	Importe 2022	Otras Variaciones	Deterioro	Ajustes a VR	Importe 2023
Keonn Technologies	131.468	-	-	-	131.468
Case On It	705.771	-	-	601.465	1.307.236
Maths for More	379.965	-	-	-	379.965
Wine and Food Group	602.628	-	-	(502.628)	100.000
Game Learn	337.508	-	-	-	337.508
Foxtten	226.138	-	-	-	226.138
Movil Access	211.252	-	-	-	211.252
Meeting Doctors	589.470	-	-	-	589.470
Sayme Monitorización	15.305	-	-	-	15.305
Maskokotas	100.000	30.595	(130.595)	-	-
Slyce	3.364	-	-	-	3.364
Samy Road	974.158	-	-	-	974.158
Feedzai	201.969	-	-	-	201.969
AppSpace Holdings Inc	220.448	(116.497)	(90.150)	(13.801)	-
Relevant Traffic	-	119	-	29.881	30.000
TOTAL Participaciones	4.699.444	(85.783)	(220.745)	114.917	4.507.833

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023**

Ejercicio 2022	Importe 2021	Otras Variaciones	Deterioro	Ajustes a VR	Importe 2022
Keonn Technologies	131.468	-	-	-	131.468
Case On It	660.315	19	-	45.437	705.771
Maths for More	379.965	-	-	-	379.965
FoodTerapia	62.744	-	(62.744)	-	-
Wine and Food Group	702.866	(100.238)	-	-	602.628
Game Learn	337.508	-	-	-	337.508
Foxtenn	190.388	43	-	35.707	226.138
Movil Access	134	-	-	211.118	211.252
Meeting Doctors	178.212	-	-	411.258	589.470
Sayme Monitorización	31.814	-	(16.509)	-	15.305
Maskokotas	317.857	-	-	(217.857)	100.000
Prontopiso SL	168.985	-	(168.985)	-	-
Slyce	3.364	-	-	-	3.364
Samy Road	659.469	-	-	314.689	974.158
Feedzai	150.280	-	-	51.689	201.969
AppSpace Holdings Inc	207.538	-	-	12.910	220.448
TOTAL Participaciones	4.182.907	(100.176)	(248.238)	864.951	4.699.444

En la Nota 5.2.5 se detallan los movimientos de los deterioros relacionados con la cartera de participaciones durante los ejercicios 2023 y 2022.

Préstamos y partidas a cobrar y Efectivo

Préstamos 2023	Importe bruto	Otros importes (*)	TOTAL	Largo plazo	Corto plazo
Case On It	721.185	29.301	750.486	-	750.486
Maskokotas	478.115	4.093	482.208	313.473	168.735
FoodTerapia	52.711	13.817	66.528	52.711	13.817
Wine and Food Group	406.667	237.106	643.772	406.667	237.106
Foxtenn	383.854	7.906	391.760	45.159	346.601
Game Learn	157.143	3.531	160.674	-	160.674
Sayme Monitorización	173.107	13.394	186.501	-	186.501
TOTAL Préstamos con empresas bruto	2.372.781	309.148	2.681.929	818.010	1.863.919
Ajuste por deterioro (Foodterapia)	(66.527)	-	(66.527)	(52.710)	(13.817)
Ajuste por deterioro (Wine and Food Group)	(76.956)	-	(76.956)	-	(76.956)
Ajuste por deterioro genérico (1% Cartera)	(23.200)	-	(23.200)	-	(23.201)
TOTAL Préstamos con empresas neto	2.206.098	309.148	2.515.246	765.300	1.749.945
Samy Road	16.867	-	16.867	-	16.867
Spenta	1.596	-	1.596	1.596	-
Dexma	18.094	-	18.094	18.094	-
TOTAL Préstamos y Escrow	2.242.656	309.148	2.551.804	784.990	1.766.812
Efectivo	162.818	-	162.818	-	162.818
TOTAL Préstamos, Escrow y Efectivo	2.405.474	309.148	2.714.622	784.990	1.929.630

(*) La columna "otros importes" indica los importes pendientes de cobro relacionados con las operaciones que no son principal, constituido casi en su totalidad por intereses devengados en el cuarto trimestre de 2023, y en el caso de deterioro por nuevas provisiones o reversión de las mismas.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023**

Préstamos 2022	Importe bruto	Otros importes (*)	TOTAL	Largo plazo	Corto plazo
Keonn Technologies	60.795	1.239	62.034	-	62.034
Case On It	721.369	124.816	846.185	346.185	500.000
Ustudio Entertainment	207.510	-	207.510	207.510	-
Maths for More	166.664	3.862	170.526	-	170.526
Maskokotas	886.588	423.462	1.310.050	891.694	418.356
FoodTerapia	105.422	15.128	120.550	105.422	15.128
Wine and Food Group	406.666	70.564	477.230	406.666	70.564
Foxtenn	354.170	22.103	376.273	308.534	67.739
Movil Access	41.664	1.290	42.954	-	42.954
Game Learn	392.857	8.731	401.588	-	401.588
Meeting Doctors	250.000	4.632	254.632	-	254.632
Sayme Monitorización	233.334	13.613	246.947	96.038	150.909
TOTAL Préstamos con empresas bruto	3.827.039	689.440	4.516.479	2.362.049	2.154.430
Ajuste por deterioro (Ustudio)	(207.510)	-	(207.510)	(207.510)	-
Ajuste por deterioro (Maskokotas)	(527.922)	(313.767)	(841.689)	(527.922)	(313.767)
Ajuste por deterioro (Foodterapia)	(52.710)	-	(52.710)	(52.710)	-
Ajuste por deterioro genérico (1% Cartera)	(27.251)	-	(27.251)	-	(27.251)
TOTAL Préstamos con empresas neto	3.011.646	375.673	3.387.319	1.573.907	1.813.412
Samy Road	16.867	-	16.867	-	16.867
Spenta	17.160	-	17.160	17.160	-
Dexma	21.877	-	21.877	21.877	-
TOTAL Préstamos y Escrow	3.067.550	375.673	3.443.223	1.612.944	1.830.279
Efectivo	7.105	-	7.105	-	7.105
TOTAL Préstamos, Escrow y Efectivo	3.074.655	375.673	3.450.328	1.612.944	1.837.384

(*) La columna "otros importes" indica los importes pendientes de cobro relacionados con las operaciones que no son principal, constituido casi en su totalidad por intereses devengados en el cuarto trimestre de 2022, y en el caso de deterioro por nuevas provisiones o reversión de las mismas. El ajuste por deterioro de Maskokotas de (313.767) euros, correspondía al deterioro realizado de la parte de los intereses devengados pendientes de cobro que la Sociedad consideró que eran de difícil cobro.

En la Nota 5.2.5 se detallan los movimientos de los deterioros relacionados con la cartera de préstamos durante los ejercicios 2023 y 2022.

Pasivos financieros

	Préstamos y otros – Corto plazo	
	31/12/2023	31/12/2022
Deudas a corto plazo	810	50.645
Acreedores y cuentas a pagar	15.484	14.586
TOTAL	16.294	65.231

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, el apartado de "Deudas a corto plazo" se compone principalmente, del saldo dispuesto en la línea de crédito que tiene la Sociedad con una entidad financiera (Ver Nota 5.3).

5.2.2. Clasificación por vencimientos

A continuación, se detallan los importes consignados anteriormente por vencimientos y clasificados según los epígrafes del balance, mostrados a su valor bruto en el total y por el neto en el desglose por ejercicios. No se indican los vencimientos de los instrumentos clasificados como activos financieros disponibles para la venta ni activos financieros mantenidos para negociar, dado que son en su totalidad instrumentos de patrimonio neto, y por tanto carecen de vencimiento específico. Tampoco se presenta cuadro para pasivos financieros, dado que son en su totalidad créditos comerciales con acreedores de vencimiento a corto plazo. De la misma forma, en este cuadro no se presenta el efectivo.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023**Vencimientos Activos financieros a 31.12.23

	VENCIMIENTOS – AÑO 2023						
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5	TOTAL
Créditos a empresas	1.863.919	818.010	-	-	-	-	2.681.929

	TOTAL	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5
Case On It	750.486	750.486	-	-	-	-	-
Maskokotas	482.208	168.735	313.473	-	-	-	-
FoodTerapia (*)	66.528	13.817	52.711	-	-	-	-
Wine and Food Group (**)	643.772	237.106	406.667	-	-	-	-
Foxtenn	391.760	346.601	45.159	-	-	-	-
Game Learn	160.674	160.674	-	-	-	-	-
Sayme Monitorización	186.501	186.501	-	-	-	-	-
TOTAL Préstamos con empresas bruto	2.681.929	1.863.919	818.010	-	-	-	-

(*) Préstamos deteriorado al 100%

(**) Préstamos parcialmente deteriorados

Vencimientos Activos financieros a 31.12.22

	VENCIMIENTOS – AÑO 2022						
	2023	2024	2025	2026	2027	Más de 5	TOTAL
Créditos a empresas	2.154.430	1.406.568	955.481	-	-	-	4.516.479

Préstamos 2022	TOTAL	2023	2024	2025	2026	2027	Más de 5
Keonn Technologies	62.034	62.034	-	-	-	-	-
Case On It	846.185	500.000	346.185	-	-	-	-
Ustudio Entertainment (*)	207.510	-	-	207.510	-	-	-
Maths for More	170.526	170.526	-	-	-	-	-
Maskokotas (**)	1.310.050	418.356	187.799	703.895	-	-	-
FoodTerapia (**)	120.550	15.128	105.422	-	-	-	-
Wine and Food Group	477.230	70.564	406.666	-	-	-	-
Foxtenn	376.273	67.739	264.458	44.076	-	-	-
Movil Access	42.954	42.954	-	-	-	-	-
Game Learn	401.588	401.588	-	-	-	-	-
Meeting Doctors	254.632	254.632	-	-	-	-	-
Sayme Monitorización	246.947	150.909	96.038	-	-	-	-
TOTAL Préstamos con empresas bruto	4.516.479	2.154.430	1.406.568	955.481	-	-	-

(*) Préstamos deteriorado al 100%

(**) Préstamos parcialmente deteriorados

5.2.3. Información relacionada con el valor razonable y el coste

Las participaciones que la Sociedad mantiene en otras entidades deben valorarse a valor razonable. La Sociedad considera que dicho valor razonable difiere de su coste de adquisición en negativo cuando obtiene evidencias de deterioro, y difiere del mismo en positivo solamente cuando existen evidencias razonables de ello. Las evidencias utilizadas en la valoración de la cartera de participadas son la cotización de las acciones de la sociedad, si la misma se negocia públicamente, o el precio al que otros inversores han cerrado su entrada en rondas de financiación posterior, si estas han existido. En caso de no obtener esta evidencia, la participación se mantiene al coste.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****5.2.4. Información relacionada con el sometimiento a auditoría de cuentas de las sociedades donde se mantiene participación**

Tal y como marca la Norma 20ª de la Circular 11/2008 de la CNMV, sobre rendición de cuentas anuales, se incluye a continuación la información sobre el sometimiento a auditoría de las entidades participadas que no están deterioradas:

Sociedad	Auditor de cuentas
Feedzai Consultoria Inovação Tecnológica S.A.	KPMG
Case On It S.L.	BDO Auditores, S.L.P.
Foxtenn Bgreen S.L.	Vir Audit
Game Learn S.L.	ETL Global
Keonn Technologies S.L.	Criptis Consultors
Maskokotas S.L.	ETL Global
Maths for More S.L.	ILV Silver, S.L.P.
Meeting Doctors S.L.	BDO Auditores, S.L.P.
Movil Access S.L.	ILV Silver, S.L.P.
Relevant Traffic Media S.L. (Plenummedia)	FGH Auditores
Samy Road S.L.	EY
Sayme Monitorización Estructural S.L.	Camblor&Jameson
Slyce Acquisition Inc.	No auditada
Wine and Food Group S.L.	No auditada

5.2.5. Correcciones valorativas reconocidas en el ejercicio

En el ejercicio 2023, la Sociedad registró las siguientes correcciones valorativas:

- Créditos
 - o Registrado un deterioro de intereses devengados no cobrados de Foodterapia por un importe de 13.817,20 euros.
 - o Revirtió parcialmente la provisión genérica de créditos registrada en ejercicios anteriores, por un importe de 4.050,60 euros, siendo esta al cierre del ejercicio 2023 de 23.200,70 euros.
 - o Revertido parcialmente el deterioro del crédito de Maskokotas por un importe de 629.791,81 euros.
 - o Registrado un deterioro de los intereses de Wine And Food por un importe de 76.956,33 euros.
- Participaciones
 - o Revertido el deterioro de la valoración de la participación en Relevant Traffic por un importe de 118,70 euros.
- Con fecha 2 de noviembre de 2023, la Sociedad ha devuelto parcialmente al FEI un importe de 369.457,16 euros, debido a la amortización parcial del préstamo otorgado de Maskokotas S.L.

En el ejercicio 2022, la Sociedad registró las siguientes correcciones valorativas:

- Créditos
 - o Registró un deterioro del crédito e intereses devengados no cobrados de Maskokotas por un importe global de 841.688,90 euros.
 - o Registró un deterioro del crédito de Foodterapia por un importe de 52.710,58 euros y de 62.744,24 euros sobre la valoración de las participaciones de dicha Sociedad.
 - o Revirtió parcialmente la provisión genérica de créditos registrada en ejercicios anteriores, por un importe de 40.784,34 euros, siendo esta al cierre del ejercicio 2022 de 27.251,30 euros.
- Participaciones
 - o Registró un deterioro de la valoración de la participación en Prontopiso por un importe de 168.985,13 euros.
 - o Registró un deterioro de la valoración de la participación en Sayme por un importe de 16.509,40 euros.
- Con fecha 20 de diciembre de 2022, la Sociedad cobró del aval recibido por el FEI un importe total de 1.138.187,43 euros, de los cuales 721.404,92 euros correspondían a Maskokotas S.L. y 416.782,51 euros a Wine and Food Group S.L.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****5.2.6. Pérdidas y ganancias netas procedentes de instrumentos financieros**

Se relacionan a continuación los impactos netos en la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de los instrumentos financieros durante el ejercicio y su comparativo precedente:

ACTIVOS FINANCIEROS	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Préstamos y partidas a cobrar	470.964	808.072
Ac. disponibles para la venta	(236.712)	102.777
TOTAL	234.251	910.849

PASIVOS FINANCIEROS	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Débitos y partidas a pagar	(5.386)	(29.044)
Garantías FEI	(3.513)	(9.477)
TOTAL	(8.899)	(38.521)

Los ingresos por Préstamos y partidas a cobrar corresponden a:

PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Intereses	470.964	611.469
Comisiones y otros ingresos	-	196.603 (*)
TOTAL	470.964	808.072

(*) incluye ingresos por intereses generados (544 euros) por el pago tardío del impuesto sobre beneficios de 2021.

Las pérdidas generadas por activos financieros disponibles para la venta del ejercicio 2023 por importe de -236.712 euros, se originaron principalmente por la venta de las participaciones de Maskokotas y Appspace, por importes de 130.594,98 euros y 90.150,31 euros, respectivamente, y también por el ajuste en el precio de Spenta por importe de 15.563,14 euros. Los beneficios generados por activos financieros disponibles para la venta del ejercicio 2022 por importe de 102.776,91 euros, se correspondieron a la venta parcial de las participaciones de Wine and Food Group y el ajuste en el precio de Dexma.

Los gastos por Débitos y partidas a pagar, corresponden principalmente al gasto de la póliza que tiene la Sociedad y a los gastos por el aval del FEI (ver Nota 8).

5.3. Otra información sobre instrumentos financieros

- La Sociedad no tiene compromisos de compra de activos financieros ni fuentes previsibles de financiación adicionales, más allá de los compromisos de inversión de sus accionistas tal como se recoge en las cuentas de orden (ver Nota 8).
- A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene una póliza de crédito con una entidad financiera con un límite de 500.000 euros (1.000.000 euros al 31 de diciembre de 2022).

5.4. Fondos Propios**5.4.1. Capital social**

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, el capital social de la Sociedad asciende a 996.048,08 euros, representado por 12.450.601 acciones, de nominal 0,08 euros/acción. En los ejercicios 2023 y 2022 no se han producido variaciones de capital.

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

El valor liquidativo de la acción a cierre del ejercicio 2023 es de 0,59 euros (0,65 euros a cierre del ejercicio 2022). Si tenemos en cuenta las distribuciones realizadas hasta la fecha, el valor liquidativo sería de 1,84 a cierre del ejercicio 2023 (1,78 euros a cierre del ejercicio 2022).

5.4.2. Distribuciones de dividendos a cuenta

Durante el ejercicio 2023 no se han repartido dividendos a cuenta del resultado.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad distribuyó dos dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021. El primero por un importe de 383.800,05 euros el día 20 de enero de 2022 y el segundo por un importe de 241.363,36 euros el día 11 de abril de 2022 (véase Nota 3).

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****5.4.3. Restricciones a la distribución de reservas**

De acuerdo con la normativa vigente, la reserva legal no es disponible para su distribución libre y se encuentra totalmente constituida al cierre de los ejercicios 2023 y 2022.

6. SITUACIÓN FISCAL**6.1. Conciliación del resultado contable y resultado fiscal.**

En la tabla siguiente, se muestra una conciliación entre el resultado contable y la base imponible de los ejercicios 2023 y 2022 (en Euros):

	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	625.702	(448.565)
Diferencias permanentes	(33.891)	(251.991)
Diferencias temporarias	(552.954)	1.142.439
Plusvalías / Dividendos Cartera	-	-
Base Imponible	38.857	441.883

6.2. Cálculo de la cuota. Impuesto corriente e impuesto diferido

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en Euros):

	2023	2022
Base Imponible	38.858	441.883
Cuota íntegra (20%)	(7.772)	(88.377)
(Gasto) / Ingreso por impuesto sobre sociedades	(7.772)	(88.377)

Por otro lado, el desglose entre el gasto por impuesto corriente y el diferido es como sigue:

	2023	2022
Gasto corriente del año	7.772	88.377
Ajuste en impuesto corriente en relación con el impuesto 2022	311	-
Total impuesto corriente (I)	8.083	88.377
Activos fiscales por diferencias temporarias	-	-
Total impuesto diferido (II)	-	-
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias (I+II)	8.083	88.377

6.3. Bases imponibles negativas pendientes de compensación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tenía bases imponibles pendientes de compensar.

6.4. Activos y pasivos por impuesto diferido

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene registrado ningún importe como activos y pasivos por impuesto diferido.

6.5. Otras consideraciones

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden todos los ejercicios de los últimos cuatro años. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales. El Consejo de Administración de la Sociedad estima que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****7. COEFICIENTES DE INVERSIÓN**

Según lo indicado en la Norma 20ª de la Circular 11/2008 de la CNMV, la Sociedad informa a continuación de la situación de los coeficientes de inversión al cierre del ejercicio, a los que hace referencia el Capítulo II de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

Coeficiente	Valor exigido	Valor actual	Situación
Coeficiente obligatorio de inversión (art. 21)	Mínimo del 75%	97%	Cumple
Inversión en ECR (art. 19)	Hasta un 20%	0%	Cumple
Coeficiente de diversificación (art. 23)	Hasta un 40% en una misma empresa	9%	Cumple
Coeficiente de grupo (art. 23)	Hasta un 40% en empresas del mismo grupo	9%	Cumple

8. CUENTAS DE ORDEN

Dentro de las Cuentas de Orden:

- En el epígrafe de "Patrimonio Comprometido", se incluyen los compromisos de la totalidad de los accionistas, que al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, eran de 23.063.329 euros.
- En el epígrafe de "Avales y Garantías", se incluye la garantía que ofrecen los distintos programas promovidos por el FEI a la Sociedad al cierre de los ejercicios 2023 (1.170.133 euros) y 2022 (2.122.126 euros). A medida que los créditos van amortizando o se van deteriorando el aval va disminuyendo.
- En el epígrafe de "Patrimonio Comprometido no exigido", se incluye el importe de los compromisos pendientes a aportar por parte de los accionistas, que al cierre del ejercicio 2023 era de 1.493.988 euros (mismo importe al cierre del ejercicio anterior), que se compone de los siguientes conceptos:

Patrimonio Comprometido	23.063.329,00
Aportaciones realizadas	(13.838.000,45)
Compensaciones	(7.731.340,25)
Compromisos aportaciones pendientes (*)	1.493.988,30

(*) Esta cantidad pendiente de desembolsar y exigible a los accionistas, puede quedar compensada.

9. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales han sido los siguientes:

- Con fecha 26 de febrero de 2024 el Consejo de Administración aprobó una devolución de aportaciones a favor de los Accionistas por un importe total de 345.950,01 € con cargo a las reservas voluntarias de la Sociedad.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

10. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**10.1. Dada la composición del accionariado de la Sociedad, no se considera la existencia de partes vinculadas más allá de la propia Sociedad Gestora. Saldos con partes vinculadas.**

La Sociedad no mantiene a cierre de 2023 ni a cierre de 2022 saldos pendientes de cobro y/o de pago con partes vinculadas.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Memoria del ejercicio 2023****10.2. Volumen de transacciones**

La Sociedad ha mantenido las siguientes transacciones con partes vinculadas:

INVEREADY ASSET MANAGEMENT, SGEIC, S.A.

2023: Comisiones de gestión por 114.198,73 euros calculadas como el 2% de la cartera gestionada en el ejercicio.

2022: Comisiones de gestión por 187.462,70 euros calculadas como el 2% de la cartera gestionada en el ejercicio.

10.3. Retribuciones a los miembros del órgano de administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna por este concepto en 2023 y en 2022.

10.4. Retribuciones al personal de alta dirección

La Sociedad no dispone de personal de alta dirección. Esta función es realizada por la propia Sociedad Gestora.

10.5. Participaciones, cargos y funciones

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

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

11. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios facturados por la auditoría de Cuentas Anuales han ascendido a 7.200 Euros en 2023 y 7.000 euros en 2022. Los auditores no han facturado ningún importe por otros conceptos ni en 2023 ni en 2022.

12. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO.

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 29 de diciembre de 2010, se da publicidad a la información sobre pagos a proveedores:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	9	7
Ratio de operaciones pagadas	9	6
Ratio de operaciones pendientes de pago	11	60
	Importe	
Total de pagos realizados	139.014	218.772
Total de pagos pendientes	8.489	3.553
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (euros)	129.622	214.477
% sobre el total de facturas pagadas	93,24%	98,06%
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	20	40
% sobre el total de facturas pagadas	83,33%	95,23%

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2023****INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R. - PYME, S.A.****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023****I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES**

INVEREADY VENTURE FINANCE II, Sociedad de Capital Riesgo PYME, SA (la Sociedad) es una sociedad de capital-riesgo, creada el 21 de Julio de 2016 y autorizada e inscrita con el número 14 en el Registro de Sociedades de Capital Riesgo (S.C.R.) PyME de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el día 30 de septiembre de 2016.

El domicilio actual de la Sociedad es en calle Zuatzu 7 PB, San Sebastián, Gipúzcoa.

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.

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.

Duración

La Sociedad se constituye por un período de duración de 10 años, dando comienzo a sus actividades el día de la inscripción de la Sociedad en el registro administrativo de la CNMV.

La Junta General de Accionistas podrá ampliar dicho plazo en una o varias prórrogas anuales, hasta un máximo de dos.

Capital Social

El capital social de la Sociedad es de 996.048,08 euros, dividido en 12.450.601 acciones nominativas, de valor nominal cada una de ellas de 0,08 euro/acción, numeradas correlativamente de la 1 a la 12.450.601, ambas inclusive, íntegramente suscritas y desembolsadas.

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

La Sociedad cuenta con compromisos de inversión de sus accionistas actuales hasta 23.063.329 euros, de los que al cierre del ejercicio 2023, quedaban pendientes por aportar (una vez aplicadas las compensaciones) 1.493.988,30 euros (Ver Nota 8).

Modelo de negocio

La Sociedad tiene como objetivo cubrir un vacío en las alternativas de financiación de las empresas de base tecnológica en España. Éste ocurre una vez se ha cumplido con éxito el rango inversor y etapa de vida propio del capital semilla. Éste ha sido suficiente para probar la validez de un modelo de negocio y emprender las primeras acciones comerciales.

Una vez que estos dos objetivos se han cumplido con éxito, las empresas de base tecnológica entran en la etapa de primera expansión, en muchos casos ligada a la internacionalización. Para ello, deben seguir invirtiendo dada su vocación intrínsecamente internacional y de liderazgo en sus respectivos mercados. Para esto siguen precisando de financiación externa. Tradicionalmente ésta ha venido de sucesivas rondas de capital, diluyendo de forma significativa a los promotores iniciales del proyecto. En muchos casos, cuando mayor es la ambición de internacionalización y crecimiento, mayor podría ser la dilución. En este contexto, Inveready Venture Finance propone un modelo inversor que permita a los promotores obtener financiación minimizando el efecto de dilución accionarial y ofreciendo a los inversores una rentabilidad atractiva basada en la revalorización del capital y una mejor liquidez y seguridad en la inversión.

Ejercicio 2023

El ejercicio 2023 ha sido un ejercicio donde se han cumplido las expectativas de generación de ingresos. Se ha aplicado un criterio de prudencia en la aplicación de provisiones. Los niveles de morosidad siguen manteniéndose por debajo de los previstos en el momento del lanzamiento de la Sociedad. Por lo que respecta a los ingresos ordinarios, han sido básicamente por intereses, y por importe total de 470.963,64 euros.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2023**

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en formato gestión:

INGRESOS	2023
Ingresos por intereses ordinarios	470.963
Reversión del deterioro de inversiones financieras	633.961
Total Ingresos	1.104.924
GASTOS	2023
Comisiones de Gestión SGEIC	(114.198)
Gastos operativa	(28.639)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	(90.773)
Pérdidas por enajenaciones de instrumentos financieros	(236.712)
Total Gastos	(470.322)
Resultado de explotación	634.602
Gastos financieros	(8.899)
BAI	625.703
Impuesto de Sociedades	(8.083)
Resultado Neto	617.620

El valor liquidativo de la acción de la Sociedad a cierre del ejercicio 2023 es de **0,59 euros**. Si incluimos las devoluciones a accionistas que se han realizado hasta la fecha, que ascienden a 15.611.610,17 euros, el valor liquidativo de la acción es de 1,84x al cierre del ejercicio 2023.

II. HECHOS POSTERIORES

Los hechos posteriores acaecidos se detallan en la Nota 9 de esta memoria.

III. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

IV. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura. Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad se explican en la Nota 4.

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 12 de la memoria adjunta.

INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A.



Diligencia de formulación de cuentas anuales del ejercicio 2023 e informe de gestión

Las presentes Cuentas Anuales de INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A., integradas por el balance, 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 2023, así como el informe de gestión del ejercicio 2023, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 21 de marzo de 2024, con vistas a su posterior aprobación por la Junta General de Accionistas.

Dichas cuentas anuales e informe de gestión están extendidas en 23 hojas de papel, numeradas y correlativas, y en esta última página firmadas por todos los consejeros de la Sociedad.

En San Sebastián, a 21 de marzo de 2024

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. Representada por D. Carlos Conti Walli

INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. Representada por D. Josep María Echarri Torres

INVEREADY CAPITAL COMPANY, S.L. Representada por D. Roger Piqué Pijuan