

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



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 2024, 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 2024, 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 a 31 de diciembre de 2024. 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 nuestra 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 2024, 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 razonabilidad del método de valoración aplicado a cada inversión, en función de las políticas de valoración establecidas por la Sociedad gestora. • Entendimiento y análisis, para las inversiones financieras de mayor relevancia, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio, y de las justificaciones que motivan su valoración al 31 de diciembre de 2024.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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)

DELGADO RODRIGUEZ
AMAGOIA -
44166368C

Digitally signed by DELGADO
RODRIGUEZ AMAGOIA - 44166368C
Date: 2025.03.31 07:31:05 +02'00'

Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

31 de marzo de 2025



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

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024**

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2024

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024:

- Balance al 31 de diciembre de 2024
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2024
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2024
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2024
- Memoria del ejercicio 2024

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.
CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas de la memoria	31/12/2024	31/12/2023 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		459.651,80	817.882,03
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	31.194,62	75.537,51
Inversiones financieras a corto plazo	6	-	136.446,21
Instrumentos de patrimonio		-	11,00
Préstamos y créditos a empresas		-	136.435,21
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	6 y 13.1	428.399,22	605.892,13
Deudores	10	57,96	6,18
B) ACTIVO NO CORRIENTE		15.248.119,24	10.210.736,23
Inversiones financieras a largo plazo	6	15.245.119,24	10.147.736,23
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		14.302.852,31	9.205.469,30
Instrumentos de patrimonio de otras entidades		942.266,93	942.266,93
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6 y 13.1	3.000,00	63.000,00
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		3.000,00	3.000,00
Instrumentos de patrimonio de otras entidades		-	60.000,00
TOTAL ACTIVO (A+B)		15.707.771,04	11.028.618,26

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

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la memoria	31/12/2024	31/12/2023 (*)
A) PASIVO CORRIENTE		441.787,76	623.020,60
Acreeedores y cuentas a pagar		21.744,13	16.020,60
Otros acreedores y cuentas a pagar	7	18.374,64	14.590,33
Otras deudas con Administraciones Públicas	10	3.369,49	1.430,27
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	7 y 13.1	420.043,63	304.375,00
Deudas a corto plazo	7	-	302.625,00
Otras deudas a corto plazo		-	302.625,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	62.002,80
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	7 y 13.1	-	62.002,80
TOTAL PASIVO (A+B)		441.787,76	685.023,40
C) PATRIMONIO NETO		15.265.983,28	10.343.594,86
C.1) Fondos Reembolsables	9	15.096.849,05	10.166.853,71
Capital	9.1	1.299.528,06	1.600.042,12
Capital escriturado		1.299.528,06	1.600.042,12
Prima de Emisión	9.2	13.104.571,17	8.109.733,34
Reservas	9.3	692.380,51	315.276,69
Resultado del ejercicio	3	5.555.482,63	845.906,58
Dividendos a cuenta (-)	9.4	(5.555.113,32)	(704.105,02)
C.2) Ajustes por Valoración en Patrimonio Neto	14	169.134,23	176.741,15
Activos financieros disponibles para la venta		169.134,23	176.741,15
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		15.707.771,04	11.028.618,26

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

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

CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas de la Memoria	31/12/2024	31/12/2023 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		7.311.663,61	6.698.551,70
Compromisos de compra de valores	6.1.4	7.311.663,61	6.698.551,70
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		32.986.711,03	12.726.509,92
Patrimonio total comprometido	9.1	25.548.561,53	12.621.846,82
Patrimonio comprometido no exigido	9.1	7.311.663,61	-
Pérdidas fiscales a compensar	10	126.485,89	104.663,10
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		40.298.374,64	19.425.061,62

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

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024
(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023 (*)
1. Ingresos financieros (+)		4.456.118,46	871.570,77
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11.1	4.456.118,46	871.570,77
2. Gastos financieros (-)	7	-	(2.002,80)
Intereses y cargas asimiladas		-	(2.002,80)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		1.121.491,54	-
Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	11.3	1.121.491,54	-
MARGEN BRUTO		5.577.610,00	869.567,97
4. Otros Gastos de Explotación (-)	11.4	(22.127,37)	(23.732,11)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5.555.482,63	845.835,86
5. Otros (+/-)		-	70,72
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.555.482,63	845.906,58
6. Impuesto sobre beneficios (-)	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		5.555.482,63	845.906,58

(*) 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 2024

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Expresado en euros)

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023 (*)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5.555.482,63	845.906,58
I. Por valoración de instrumentos financieros	(7.606,92)	168.239,40
Activos financieros disponibles para la venta	(7.606,92)	168.239,40
II. Efecto impositivo	-	-
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(7.606,92)	168.239,40
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)	5.547.875,71	1.014.145,98

(*) 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 2024

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 2022	1.562.211,42	5.329.645,81	305.500,89	751.672,29	(722.750,57)	8.501,75	7.234.781,59
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	845.906,58	-	168.239,40	1.014.145,98
Operaciones con accionistas o partícipes	37.830,70	2.780.087,53	-	-	(723.250,94)	-	2.094.667,29
Aumentos de capital (Notas 9.1 y 9.2)	37.830,70	3.114.727,73	-	-	-	-	3.152.558,43
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(334.640,20)	-	-	-	-	(334.640,20)
Distribución de dividendos (Notas 9.3 y 9.4)	-	-	-	-	(723.250,94)	-	(723.250,94)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	9.775,80	(751.672,29)	741.896,49	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	9.775,80	(751.672,29)	741.896,49	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2023 (*)	1.600.042,12	8.109.733,34	315.276,69	845.906,58	(704.105,02)	176.741,15	10.343.594,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5.555.482,63	-	(7.606,92)	5.547.875,71
Operaciones con accionistas o partícipes	(300.514,06)	4.994.837,83	371.737,47	-	(5.691.548,53)	-	(625.487,29)
Aumentos de capital (Notas 9.1 y 9.2)	71.223,41	5.864.061,00	-	-	-	-	5.935.284,41
Disminuciones de capital (Notas 9.1 y 9.2)	(371.737,47)	-	371.737,47	-	-	-	-
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(869.223,17)	-	-	-	-	(869.223,17)
Distribución de dividendos (Nota 9.4)	-	-	-	-	(5.691.548,53)	-	(5.691.548,53)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	5.366,35	(845.906,58)	840.540,23	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	5.366,35	(845.906,58)	840.540,23	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2024	1.299.528,06	13.104.571,17	692.380,51	5.555.482,63	(5.555.113,32)	169.134,23	15.265.983,28

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4.574.095,24	722.278,48
Resultado del ejercicio antes de impuestos	5.555.482,63	845.906,58
Ajustes al resultado	(5.577.610,00)	(869.567,97)
Ingresos financieros	(4.456.118,46)	(871.570,77)
Gastos financieros	-	2.002,80
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(1.121.491,54)	-
Cambios en el capital corriente	5.671,75	10.804,31
Acreedores y otras cuentas a pagar	5.723,53	10.706,39
Deudores y otras cuentas a cobrar	(51,78)	97,92
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	4.590.550,86	735.135,56
Cobro de dividendos	4.592.244,48	735.103,02
Cobro de intereses	305,08	32,54
Pago de intereses	(1.998,70)	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.745.994,48)	(2.495.121,17)
Pagos por inversiones	(6.788.930,35)	(3.738.125,06)
Empresas del Grupo y Asociadas	(68.399,22)	(998.892,13)
Activos financieros disponibles para la venta	(6.720.531,13)	(2.739.232,93)
Cobros por desinversiones	3.042.935,87	1.243.003,89
Empresas del Grupo y Asociadas	287.692,13	897.205,67
Activos financieros disponibles para la venta	2.755.243,74	345.798,22
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(872.443,65)	1.826.667,29
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	5.935.284,41	3.152.558,43
Emisión de instrumentos de patrimonio	5.935.284,41	3.152.558,43
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(246.956,37)	(268.000,00)
Emisión:	360.043,63	607.000,00
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	360.043,63	304.375,00
Otras deudas	-	302.625,00
Devolución y amortización de:	(607.000,00)	(875.000,00)
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	(304.375,00)	(650.000,00)
Otras deudas	(302.625,00)	(225.000,00)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(6.560.771,69)	(1.057.891,14)
Devolución de aportaciones	(869.223,17)	(334.640,20)
Dividendos	(5.691.548,52)	(723.250,94)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(44.342,89)	53.824,60
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	75.537,51	21.712,91
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	31.194,62	75.537,51

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

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO 2024****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 N°1 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.A., 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 2024, se indicará para simplificar "ejercicio 2024".

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.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.U. (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) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable.

La inversión en los activos de las letras c) y d) no podrán superar conjuntamente el 30 por ciento del total del activo computable.

 - e) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.
- A partir del 19 de octubre de 2022, de acuerdo a la modificación del artículo 16 de la ley 22/2014 se ha sustituido el concepto de “activo computable” (esto es, el importe del patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, con los ajustes previstos en la LECR) por el concepto de “activo invertible” (esto es, el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto de la Sociedad).

Por lo tanto las ECR no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo invertible 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 2024 y 2023, 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 2024 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 2024, que han sido formuladas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

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

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

c) Moneda de Presentación

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

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

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

Los ejercicios 2024 y 2023, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, el Administrador Único ha procedido a evaluar el potencial impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Sociedad.

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

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma prospectiva.

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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

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 2024 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023.

i) Corrección de Errores

En la elaboración de las presentes Cuentas Anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2023.

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 2024, que el Administrador Único propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la propuesta ya aprobada correspondiente al ejercicio 2023, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2024 (en euros)	2023 (en euros)
Base de reparto:		
Resultado generado en el ejercicio	5.555.482,63	845.906,58
Aplicación a:		
Reserva legal	-	4.731,73
Reservas voluntarias	369,31	634,62
Dividendos	5.555.113,32	840.540,23

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 2024, 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 concurra la condición de capital-inicio, tal y como se define en el apartado anterior, se valorarán a su coste y, si existe deterioro, el importe de las correcciones valorativas por el deterioro que se reconozcan se reflejarán adicionalmente en cuentas de orden, si se está cumpliendo con el plan de negocio de la entidad según dictamen de los Administradores de la entidad de capital-riesgo o su gestora.

En caso de que existan transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor distinto del valor a que estas inversiones se encuentren contabilizadas, las diferencias se reconocen en 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 2024 y 2023 es como sigue, en euros:

	31/12/2024	31/12/2023
Cuentas corrientes	31.194,62	75.537,51

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 es el siguiente, en euros:

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos Financ. Disp. Venta Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo Valorados a Coste	Total
Inversiones financieras a largo plazo	-	15.245.119,24	-	15.245.119,24
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	14.302.852,31	-	14.302.852,31
Instituciones de inversión colectiva (Nota 6.1.1)	-	942.266,93	-	942.266,93
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	3.000,00	3.000,00
Instrumentos de patrimonio de otras entidades (Nota 6.1.3)	-	-	3.000,00	3.000,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8.399,22	-	420.000,00	428.399,22
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.3)	-	-	420.000,00	420.000,00
Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 6.1.2)	8.399,22	-	-	8.399,22
Total	8.399,22	15.245.119,24	423.000,00	15.676.518,46

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos Financ. Disp. Venta Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo valorados a coste	Total
Inversiones financieras a largo plazo	-	10.147.736,23	-	10.147.736,23
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	9.205.469,30	-	9.205.469,30
Instituciones de inversión colectiva (Nota 6.1.1)	-	942.266,93	-	942.266,93
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	63.000,00	63.000,00
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.3)	-	-	3.000,00	3.000,00
Instrumentos de patrimonio de otras entidades (Nota 6.1.3)	-	-	60.000,00	60.000,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5.892,13	-	600.000,00	605.892,13
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.3)	-	-	600.000,00	600.000,00
Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 6.1.2)	5.892,13	-	-	5.892,13
Inversiones financieras a corto plazo:	136.435,21	11,00	-	136.446,21
Instituciones de inversión colectiva (Nota 6.1.1)	-	11,00	-	11,00
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	136.435,21	-	-	136.435,21
Total	142.327,34	10.147.747,23	663.000,00	10.953.074,57

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 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	14.302.852,31	9.205.469,30
Instituciones de Inversión Colectiva	942.266,93	942.277,93
Total	15.245.119,24	10.147.747,23

Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

Denominación social y actividad	Provincia	% Particip. directa e indirecta	Etapa la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro regist. en PyG 2024 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
ARRAIGO NW ZINKLAR VENTURES, S.L. Actividad: Entidad Financiera	Gipuzkoa	0,22%	Capital Desarrollo	13.530,00	(7.210,91)	1.337.208,70	3.000,00	-	-	-	3.000,00	No Auditada
BERRIUP, S.L. Actividad: Aceleradora de Startups	Gipuzkoa	5,49%	Capital Desarrollo	46.269,00	34.016,87	169.052,28	8.425,00	8.501,75	-	-	16.926,75	No Auditada
EASO VENTURES II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,49%	-	14.214.632,00	(777.947,00)	(772.619,00)	65.000,00	(6.215,51)	-	-	58.784,49	PWC
EASO VENTURES, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,54%	-	2.025.100,00	3.052.115,00	10.056.425,00	73.406,52	5.301,67	-	-	78.708,19	PWC
FULL GLOBAL INVESTMENTS, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,81%	-	22.170.100,00	(814.655,63)	(644.844,31)	180.000,00	-	-	-	180.000,00	PWC
GAEA INVERSIÓN, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	1,02%	-	3.326.412,50	(6.119.188,23)	96.647.817,23	675.993,20	-	-	-	675.993,20	PWC
INVEREADY ALTERNATIVE MARKETS, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	5,88%	-	11.610.100,00	(416.463,87)	1.115.982,50	682.500,00	-	-	-	682.500,00	PWC
INVEREADY BIOTECH III PARALLEL, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	2,05%	-	23.750.000,00	5.687.189,75	(1.667.527,17)	97.405,00	-	-	-	97.405,00	PWC
INVEREADY BIOTECH III, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	3,13%	-	4.750.000,00	1.137.439,58	(333.513,52)	744.067,00	-	-	-	744.067,00	PWC
INVEREADY BIOTECH IV PARALLEL, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	2,01%	-	1.242.000,00	(125.960,18)	(17.361,82)	25.025,00	-	-	-	25.025,00	PWC
INVEREADY BIOTECH IV, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,89%	-	14.533.850,00	(1.014.334,53)	(662.905,13)	275.000,00	-	-	-	275.000,00	PWC
INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	7,55%	-	1.250.000,00	727.971,58	36.567.467,06	1.789.496,00	-	-	-	1.789.496,00	PWC
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE CAPITAL, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	>0,01%	-	64.345,80	833.084,57	418.039,54	98,65	-	-	-	98,65	PWC
INVEREADY ALTERNATIVE MARKETS, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	8,68%	-	11.610.100,00	(416.463,87)	1.115.892,50	29.275,95	-	-	-	29.275,95	PWC
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,34%	-	44.287.300,00	2.705.148,87	1.007.311,65	594.000,00	-	-	-	594.000,00	PWC
INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	4,52%	-	1.200.000,00	(152.652,97)	9.187.997,10	748.548,39	-	-	-	748.548,39	PWC
INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,15%	-	30.928.375,00	(1.947.514,78)	3.193.867,22	45.150,00	-	-	-	45.150,00	PWC
INVEREADY FIRST CAPITAL III, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	3,75%	-	3.258.000,00	(1.138.661,28)	16.711.068,99	678.650,00	-	-	-	678.650,00	PWC
INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES, F.C.R.E. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,92%	-	27.047.426,00	(1.200.137,50)	3.009.062,13	508.976,00	-	-	-	508.976,00	PWC
INVEREADY HEALTH TECH & TECH ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	5,83%	-	181.446,15	(805.105,12)	19.961.114,85	1.057.500,00	-	-	-	1.057.500,00	PWC
INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R. Pyme, S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	2,50%	-	996.048,08	1.281.511,50	4.124.839,86	63.195,86	-	-	-	63.195,86	RSM
INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R. Pyme. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,60%	-	262.500,00	812.728,70	28.233.720,46	291.330,61	-	-	-	291.330,61	RSM
STELLUM FOOD&TECH I, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,32%	-	21.889.640,00	(1.221.658,00)	654.488,00	69.000,00	(1.810,18)	-	-	67.189,82	PWC
STELLUM GROWTH I, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,06%	-	81.628.925,00	(4.910.281,00)	(3.438.524,00)	51.000,00	(4.882,90)	-	-	46.117,10	PWC
TELECOM OPPORTUNITIES, F.C.R.E., S.A. (*) Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	0,67%	-	824.000,00	(219.351,54)	15.466.396,94	110.100,00	-	-	-	110.100,00	PWC
ARRAIGO NW SEGUNDO, S.A. Actividad: Entidad Financiera	Gipuzkoa	1,92%	Capital Desarrollo	3.227.265,00	(57.456,31)	3.382.707,37	106.760,60	168.239,40	-	-	275.000,00	No Auditada

Denominación social y actividad	Provincia	% Particip. directa e indirecta	Etap a la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro regist. en PyG 2024 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
INVEREADY VENTURE FINANCE IV TRAINERA, F.C.R. Pyme (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,00%	-	3.300.090,00	(493.446,91)	(8.953,80)	33.090,00	-	-	-	33.090,00	RSM
TRAINERA VENTURE FINANCE I, F.C.R. Pyme (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,00%	-	20.100.000,00	599.524,44	(9.975,15)	200.900,00	-	-	-	200.900,00	RSM
INVEREADY INNVIERTE CONVERTIBLE TECH NOTES I, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,98%	-	5.670.400,00	(509.493,13)	-	112.000,00	-	-	-	112.000,00	PWC
INVEREADY INNVIERTE PRIVATE EQUITY II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	0,39%	-	1.422.062,40	(882,85)	27.019.185,60	111.500,00	-	-	-	111.500,00	PWC
INVEREADY CIVILÓN BI, S.C.R., S.A. Acitividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	18,16%	-	1.491.528,87	13.980.227,68	(8.546.687,51)	4.703.324,3	-	-	-	4.703.324,3	PWC
							14.133.718,08	169.134,23	-	-	14.302.852,31	

(*) Estados financieros pendientes del informe de auditoría a 31 de diciembre de 2024.

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

Denominación social y actividad	Provincia	% Particip. directa e indirecta	Etapa la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro regist. en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
INVEREADY VENTURE FINANCE I, F.C.R.E., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	6,64%	-	69.729,46	(104.621,73)	87.062,08	908,04	-	-	-	908,04	RSM
INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	7,37%	-	1.325.103,48	(630.669,72)	20.922.623,03	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	(987.681,40)	10.175.678,50	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	114.990,87	6.180.915,95	71.844,28	-	-	-	71.844,28	RSM
EASO VENTURES, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,54%	-	2.025.100,00	(2.375.620,42)	16.591.239,02	99.900,00	-	-	-	99.900,00	PWC
INVEREADY BIOTECH III, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	3,13%	-	21.875.000,00	(906.463,03)	461.777,31	685.317,00	-	-	-	685.317,00	PWC
BERRIUP, S.L. Actividad: Aceleradora de Startups	Gipuzkoa	5,49%	Capital Desarrollo	46.269,00	34.016,87	169.052,28	8.425,00	8.501,75	-	-	16.926,75	No Auditada
INVEREADY FIRST CAPITAL III, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	3,75%	-	2.970.000,00	(1.418.172,10)	14.141.997,23	618.650,00	-	-	-	618.650,00	PWC
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, F.C.R. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	8,68%	-	337.141,47	(159.106,77)	-	29.275,95	-	-	-	29.275,95	PWC
GAEA INVERSIÓN, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,02%	-	2.775.662,50	1.849.340,56	91.606.184,77	564.093,20	-	-	-	564.093,20	PWC
INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,60%	-	26.250.000,00	303.012,89	9.700.390,34	419.900,00	-	-	-	419.900,00	RSM
INVEREADY BIOTECH III PARALLEL, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	2,05%	-	4.375.000,00	(181.292,64)	92.347,74	89.708,00	-	-	-	89.708,00	PWC
INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	0,15%	-	28.194.375,00	(2.422.452,49)	1.047.614,15	41.150,00	-	-	-	41.150,00	PWC
INVEREADY CIVILÓN, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	7,55%	-	1.250.000,00	33.184.018,09	25.078.944,72	1.789.496,00	-	-	-	1.789.496,00	PWC
INVEREADY ALTERNATIVE MARKETS, F.C.R. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	5,89%	-	7.725.100,00	(1.368.693,88)	(236.125,08)	455.000,00	-	-	-	455.000,00	PWC
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, F.C.R. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,34%	-	37.890.260,00	1.768.781,65	(761.222,70)	508.200,00	-	-	-	508.200,00	PWC
INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I, F.C.R.E. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,92%	-	25.896.476,00	(980.108,40)	(957.801,95)	486.851,00	-	-	-	486.851,00	PWC
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE CAPITAL, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	>0,00%	-	1.286.916,00	(77.721,44)	166.815,39	127,84	-	-	-	127,84	PWC
EASO VENTURES II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,52%	-	9.627.186,00	(969.734,28)	134.721,89	50.000,00	-	-	-	50.000,00	PWC
INVEREADY HEALTH, TECH & ENERGY INFRASTRUCTURES I PARALLEL, F.C.R.E., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	5,83%	-	173.725,08	(657.499,88)	16.556.247,15	1.012.500,00	-	-	-	1.012.500,00	PWC
FULL GLOBAL INVESTMENTS, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,83%	-	21.750.100,00	(1.455.627,45)	99.122,07	180.000,00	-	-	-	180.000,00	PWC
STELLUM GROWTH I, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,12%	-	42.774.065,00	(1.983.240,77)	(1.455.282,80)	51.000,00	-	-	-	51.000,00	PWC
STELLUM FOOD & TECH I, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,39%	-	15.258.540,00	(817.067,26)	1.416.614,42	60.000,00	-	-	-	60.000,00	PWC
ARRAIGO NW SEGUNDO, S.A. Actividad: Entidad Financiera	Gipuzkoa	1,92%	Capital Inicio	3.227.265,00	1.041.572,38	2.341.134,99	106.760,60	168.239,40	-	-	275.000,00	No Auditada
ARRAIGO NW ZINKLAR VENTURES, S.L. Actividad: Entidad Financiera	Gipuzkoa	0,22%	Capital Inicio	3.000,00	(2.261,30)	-	3.000,00	-	-	-	3.000,00	No Auditada
INVEREADY VENTURE FINANCE IV TRAINERA, F.C.R.-PYME Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	2,99%	-	1.107.190,00	(8.953,80)	-	33.090,00	-	-	-	33.090,00	RSM
TRAINERA VENTURE FINANCE I, F.C.R.-PYME Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,00%	-	2.247.838,00	(9.975,15)	-	22.467,00	-	-	-	22.467,00	RSM
TELECOM OPPORTUNITIES, F.C.R.E., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	0,67%	-	824.000,00	(189.603,06)	15.656.000,00	110.100,00	-	-	-	110.100,00	PWC
INVEREADY BIOTECH IV, S.C.R S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Gipuzkoa	1,89%	-	5.285.100,00	(677.321,65)	200.957,13	100.000,00	-	-	-	100.000,00	PWC
								9.028.728,15	176.741,15	-	-	9.205.469,30

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, ninguna de las sociedades cotiza en bolsa.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2024 y por orden cronológico, se explican a continuación:

1. Con fecha 11 de enero de 2024:
 - a. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 7.697 euros.
 - b. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Biotech III, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 58.750 euros.
2. Con fecha 19 de enero de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Biotech IV, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 100.000 euros.
3. Con fecha 25 de enero de 2024:
 - a. Se ha realizado una aportación para la constitución de Inveready Innvierte Private Equity II, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 300.000 euros.
 - b. Se ha realizado una aportación para la constitución de Inveready Innvierte Convertible Tech Notes I, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 300.000 euros.
4. Con fecha 22 de marzo de 2024, se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Trainera Venture Finance I, F.C.R. Pyme. La aportación asciende a 29.578 euros.
5. Con fecha 22 de abril de 2024:
 - a. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 60.000 euros.
 - b. Se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Inveready First Capital III Parallel, F.C.R. La aportación asciende a 4.000 euros.
6. Con fecha 7 de mayo de 2024, se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Inveready Alternative Markets, F.C.R. La aportación asciende a 227.500 euros.
7. Con fecha 24 de mayo de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Gaea Inversión, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 111.900 euros.
8. Con fecha 29 de mayo de 2024, se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Inveready Convertible Finance II, F.C.R. La aportación asciende a 85.800 euros.
9. Con fecha 12 de junio de 2024, se compraron 3.009.281 acciones de Inveready Civilón BI, S.C.R., S.A. por importe de 5.000.001,13 euros.
10. Con fecha 25 de junio de 2024, se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Trainera Venture Finance I, F.C.R. Pyme. La aportación asciende a 52.045,50 euros.
11. Con fecha 10 de julio de 2024:
 - a. Se ha acudido a la ampliación de capital en Stelum Food&Tech I, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 9.000 euros.
 - b. Se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Trainera Venture Finance I, F.C.R. Pyme La aportación asciende a 22.069,50 euros.

12. Con fecha 9 de septiembre de 2024, se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R.E. La aportación asciende a 22.125 euros.
13. Con fecha 20 de septiembre de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I Parallel, F.C.R.E., S.A. La aportación asciende a 45.000 euros.
14. Con fecha 25 de septiembre de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Biotech IV, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 75.000 euros.
15. Con fecha 2 de octubre de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Biotech IV Parallel, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 6.825 euros.
16. Con fecha 22 de octubre de 2024, se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Trainera Venture Finance I, F.C.R. Pyme. La aportación asciende a 7.820 euros.
17. Con fecha 29 de octubre de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Easo Ventures II, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 15.000 euros.
18. Con fecha 12 de noviembre de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Innvierte Convertible Tech Notes I, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 2.000 euros.
19. Con fecha 15 de noviembre de 2024, se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Trainera Venture Finance I, F.C.R. Pyme. La aportación asciende a 66.920 euros.
20. Con fecha 16 de diciembre de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Innvierte Private Equity II, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 111.500 euros.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2024, y por orden cronológico, se explica a continuación:

1. 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 8.648,42 euros.
2. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Civilón BI, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 296.676,83 euros.
3. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Convertible Finance Capital, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 29,19 euros.
4. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Easo Ventures S.C.R. S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 26.493,48 euros.
5. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance III, F.C.R. Pyme, en las que la Sociedad recibió un total de 128.569,39 euros.

6. Con fecha 11 de junio de 2024, se vendieron las 1.084.802 acciones totales que la Sociedad ostentaba en Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., por un precio de 1.802.427,65 euros. Esta venta generó un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 1.120.011,80 euros registrado en el epígrafe “*Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)*” (Nota 11.3).
7. Con fecha 17 de julio de 2024, se vendieron 1.090.00 participaciones de Inveready Innvierte Convertible Tech Notes I, S.C.R., S.A. por un precio de 190.000,00 euros.
8. Con fecha 30 de julio de 2024, se liquidó la inversión en Inveready Venture Finance I, F.C.R.E., S.A., en la que la Sociedad ha recibido un total de 2.388,28 euros. La liquidación generó un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 1.480,24 euros registrado en el epígrafe “*Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)*” (Nota 11.3)
9. Con fecha 30 de diciembre de 2024, se amortizaron las 1.200.000 acciones que tenía la Sociedad en Inveready Innvierte Private Equity II, S.C.R., S.A. por un precio de 300.000,00 euros.

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

1. Con fecha 24 de enero de 2023, se ha acudido a la ampliación de capital de Full Global Investments, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 60.000,00 euros.
2. Con fecha 7 de febrero de 2023:
 - a. 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 12.831,00 euros.
 - b. 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 97.917,00 euros.
3. Con fecha 21 de febrero de 2023:
 - a. Acudió a la ampliación de patrimonio en Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 10.000,00 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 150.000,00 euros.
4. Con fecha 20 de marzo de 2023:
 - a. Acudió a la ampliación de capital en Easo Ventures II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 15.000,00 euros.
 - b. Acudió a la ampliación de patrimonio en Inveready Alternative Markets, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 91.000,00 euros.
5. Con fecha 12 de junio de 2023:
 - a. Acudió a la ampliación de patrimonio en Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R.E., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 109.200,00 euros.
 - b. Acudió a la ampliación de capital en Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I Parallel, F.C.R.E., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 315.000,00 euros.

6. Con fecha 27 de junio de 2023, se ha realizado una aportación para la constitución de Telecom Opportunities, F.C.R.E., S.A. La aportación asciende a 60.000,00 euros.
7. Con fecha 29 de junio de 2023, se ha acudido a la ampliación de capital de Stellum Food & Tech I, S.C.R. S.A. La aportación asciende a 16.500,00 euros.
8. Con fecha 6 de julio de 2023:
 - a. Acudió a la ampliación de patrimonio en Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 3.750 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 56.250 euros.
9. Con fecha 7 de julio de 2023, se compraron participaciones de Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R.E. por un importe de 110.838,00 euros.
10. Con fecha 12 de julio de 2023, se ha acudido a la ampliación de capital de Stellum Growth I, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 32.000,00 euros.
11. Con fecha 31 de agosto de 2023, se ha realizado una aportación para la constitución de capital en Arraigo NW Zinklar Ventures, S.L. La aportación asciende a 3.000,00 euros.
12. Con fecha 14 de septiembre de 2023:
 - a. Realizó una aportación para la constitución de Inveready Venture Finance IV Trainera, F.C.R.-Pyme, en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 165.000 euros.
 - b. Realizó una aportación para la constitución de Trainera Venture Finance I, F.C.R.-Pyme, en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 165.000 euros.
13. Con fecha 21 de septiembre de 2023, se ha acudido a la ampliación de capital en Full Global Investments, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 30.000,00 euros.
14. Con fecha 19 de octubre de 2023, se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Inveready Alternative Markets, F.C.R. La aportación asciende a 136.500,00 euros.
15. Con fecha 30 de noviembre de 2023:
 - a. Acudió a la ampliación de patrimonio en Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R.E., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 84.813,00 euros.
 - b. Acudió a la ampliación de capital en Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I Parallel, F.C.R.E., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 172.500,00 euros.
16. Con fecha 1 de diciembre de 2023, se ha acudido a la ampliación de capital en Easo Ventures II, S.C.R. S.A. La aportación asciende a 10.000,00 euros.
17. Con fecha 5 de diciembre de 2023:
 - a. Acudió a la ampliación de capital en Stellum Food & Tech I, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 13.500,00 euros.
 - b. Acudió a la ampliación de capital en Telecom Opportunities, F.C.R.E., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 110.100,00 euros.
18. Con fecha 11 de diciembre de 2023, se ha acudido a la ampliación de capital en Gaea Inversión, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 100.710 euros.

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

- 1. 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 38.917,88 euros.
- 2. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Arraigo NW Segundo S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 168.239,40 euros.
- 3. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Convertible Finance I, F.C.R., en las que la Sociedad ha recibido un total de 82.180,53 euros.
- 4. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance I, F.C.R.E. S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 56.460,41 euros.
- 5. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Telecom Opportunities, F.C.R.E., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 60.000,00 euros.
- 6. Con fecha 21 de diciembre de 2023, la Sociedad vendió:
 - a. 131.910 participaciones de Inveready Venture Finance IV, Trainera F.C.R.- Pyme por un precio de 131.910,00 euros.
 - b. 142.533 participaciones de Trainera Venture Finance I, F.C.R.–Pyme por un precio de 142.533,00 euros.

Instrumentos de patrimonio de otras entidades / instituciones de inversión colectiva

El detalle de las participaciones que se encuentran registradas en este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, es la siguiente:

Detalle de participaciones	31/12/2024	31/12/2023
Renta Fija Alto Rendimiento F.I.L.	942.266,93	942.266,93
Otros	-	11,00
Total	942.266,93	942.277,93

En el ejercicio 2023, la Sociedad invirtió en Renta Fija Alto Rendimiento F.I.L. La aportación total fue de 942.266,93 euros, ostentando un 1,78% de participación del FIL. No ha habido adquisiciones ni devoluciones del Fondo Renta Fija Alto Rendimiento en el ejercicio 2024.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad vendió la única participación que tenía en otra institución de inversión colectiva.

Valoración

La valoración de las entidades de capital riesgo (ECRs) u otras SPV’s (a excepción de Arraigo NW Segundo, SA), que son gestionadas por Inveready Asset Management, SGEIC, S.A.U. y por Arraigo V&P, SGEIC, S.A. que son sociedades gestoras del Grupo Inveready, se valoran a coste al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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. Respecto al resto de participaciones, estas se detallan a valor razonable.

La valoración del Fondo de inversión Libre (FIL), al ser gestionado por True Value Investments, S.G.I.I.C., S.A. que es otra sociedad gestora del Grupo, se valora siguiendo los mismos criterios anteriores.

Por el contrario, las ECR’s gestionadas por sociedades gestoras externas al Grupo, esto es Stellum Gestora de Activos, S.G.E.I.C., S.A. y que son los vehículos STELLUM GROWTH I, S.C.R., S.A., STELLUM FOOD & TECH I, S.C.R., S.A., EASO VENTURES, SCR, S.A. y EASO VENTURES II, SCR, S.A., se valoran al último valor liquidativo disponible al 31 de diciembre de 2024.

En el caso de Arraigo NW Segundo, S.A. esta se ha valorado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, al coste inicial considerando la revalorización de las devoluciones de capital, que ha tenido durante la inversión como más valor de la inversión.

Ajustes por valoración

Durante el ejercicio 2024 o ejercicios anteriores, la Sociedad ha revalorizado o deteriorado las siguientes participaciones, reconociendo su incremento o disminución de valoración dentro de Ajustes por valoración, del Patrimonio Neto (véase Nota 14). Los ajustes por valoración reconocidos en Patrimonio Neto al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, son los siguientes:

Entidad participada	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
BERRIUP, S.L.	8.501,75	8.501,75
ARRAIGO NW SEGUNDO, S.A.	168.239,40	168.239,40
EASO VENTURES, S.C.R. S.A.	5.301,67	-
EASO VENTURES II, S.C.R. S.A.	(6.215,51)	-
STELLUM FOOD & TECH I, S.C.R. S.A.	(1.810,18)	-
STELLUM GROWTH I, S.C.R. S.A.	(4.882,90)	-
Total	169.134,23	176.741,15

Deterioro

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y de 2023, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corto plazo	8.399,22	5.892,13
Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 13.1)	8.399,22	5.892,13
Inversiones financieras a corto plazo	-	136.435,21
Préstamos y créditos a empresas – otras partes vinculadas (Nota 13.1)	-	136.435,21
Total	8.399,22	142.327,34

Dentro del epígrafe de inversiones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2023, se encontraba registrado un crédito generado en concepto de Comisión de Éxito (Carried Interest) correspondiente al vehículo GAEA Inversión, S.C.R., S.A. por importe de 136.435,21 euros, que quedaron pendientes de cobro al cierre del ejercicio 2023. Dicho importe fue cobrado el 5 de enero de 2024 (ver Nota 12) y pagado como dividendo posteriormente a los beneficiarios de dicha serie.

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 2024, es la siguiente:

31/12/2024												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Particip. directa e indirecta	Etap a de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Tácitas	Deterioro registrado en PyG 2024 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.24	Firma Auditora
INVEREADY CIBERSECURITY, S.L. Actividad: Actividades auxiliares a los servicios financieros	Gipuzkoa	100,00%	Capital Desarrollo	3.000,00	(36,76)	(801,29)	3.000,00	-	-	-	3.000,00	No Auditada
Total							3.000,00	-	-	-	3.000,00	

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe a corto plazo al cierre del ejercicio 2024, es la siguiente:

31/12/2024												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etap a de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Tácitas	Deterioro registrado en PyG 2024 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.24	Firma Auditora
PANGEA AGGREGATOR, S.I.C.C., S.A. (*) Actividad: Sociedad de Inversión	Madrid	100,00%	-	60.000,00	(3.067,27)	(15.280,83)	60.000,00	-	-	-	60.000,00	RSM
INVEREADY PRIVATE EQUITY II COINVERSIÓN, S.C.R., S.A. (**) Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	100,00%	-	300.000,00	(3.900,00)	-	300.000,00	-	-	-	300.000,00	No Auditada
PANGEA TELECOM BIDCO, S.A. Actividad: Holding	Madrid	100,00%	Capital Inicio	60.000,00	(27.793,45)	-	60.000,00	-	-	-	60.000,00	No Auditada
Total							420.000,00	-	-	-	420.000,00	

(*) Anteriormente denominada INVEREADY FIRST INNOVATION, S.I.C.C., S.A.

(**) Anteriormente denominada Arcángeles Inversalia, S.C.R., S.A.

La información más significativa de las sociedades que se encontraban registradas en este epígrafe a largo plazo al cierre del ejercicio 2023, era la siguiente:

31/12/2023												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Particip. directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Tácitas	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.23	Firma Auditora
INVEREADY CIBERSECURITY, S.L. Actividad: Actividades auxiliares a los servicios financieros	Gipuzkoa	100,00%	Capital Inicio	3.000,00	(232,05)	(569,24)	3.000,00	-	-	-	3.000,00	No Auditada
INVEREADY FIRST INNOVATION, S.I.C.C., S.A. Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	100,00%	-	60.000,00	(1.777,78)	(13.503,05)	60.000,00	-	-	-	60.000,00	RSM
Total							63.000,00	-	-	-	63.000,00	

La información más significativa de las sociedades que se encontraban registradas en este epígrafe a corto plazo al cierre del ejercicio 2023, era la siguiente:

31/12/2023												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Tácitas	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.23	Firma Auditora
INVEREADY BIOTECH IV PARALLEL, S.C.R., S.A. Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	100,00%	-	300.000,00	(20.569,10)	-	300.000,00	-	-	-	300.000,00	PWC
ARCÁNGELES INVERSALIA, S.C.R., S.A. Actividad: Capital Riesgo	Gipuzkoa	100,00%	-	300.000,00	(3.900,00)	-	300.000,00	-	-	-	300.000,00	No Auditada
Total							600.000,00	-	-	-	600.000,00	

(*) Estados financieros pendientes de emitir el informe de auditoría a 31 de diciembre de 2023.

Los principales movimientos del ejercicio 2024, han sido los siguientes, que se enmarcan en la constitución y puesta en marcha de vehículos de inversión que gestiona la Sociedad Gestora:

1. Con fecha 15 de julio de 2024, se vendieron 1.175.822 participaciones de Inveready Biotech IV Parallel, S.C.R., S.A. por un precio de 281.800,00 euros.
2. Con fecha 25 de octubre de 2024, se ha realizado una aportación para la constitución de Pangea Telecom Bidco, S.A. La aportación asciende a 60.000,00 euros. Esta Sociedad albergará una inversión durante el ejercicio 2025, y será vendida a sus accionistas.
3. Durante el ejercicio 2024, se ha modificado la denominación social de INVEREADY FIRST INNOVATION, S.I.C.C., S.A. por PANGAEA AGGREGATOR, S.I.C.C., S.A. Esta Sociedad albergará una inversión durante el ejercicio 2025, y será vendida a sus accionistas, motivo por el cual se ha clasificado durante el ejercicio 2024 como Activo Corriente.
4. Durante el ejercicio 2024, se ha modificado la denominación social de Árcangeles Inversalia, S.C.R., S.A. por INVEREADY PRIVATE EQUITY II COINVERSIÓN, S.C.R., S.A. Dicha inversión ha sido autorizada por la CNMV con el número 726 en fecha 28 de febrero de 2025, y será vendida a accionistas durante el ejercicio 2025, que está siendo comercializada en la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales.

Los principales movimientos del ejercicio 2023, fueron los siguientes, que se enmarcan en la constitución y puesta en marcha de vehículos de inversión que gestiona la Sociedad Gestora:

1. Con fecha 27 de abril de 2023, la Sociedad ha vendido 500.000 acciones de Inveready Biotech IV, S.C.R., S.A. por un precio de 500.000 euros. El resto de la participación se ha reclasificado a largo plazo y pasa a clasificarse como Activos Financieros Disponibles para la Venta.
2. Con fecha 20 de julio de 2023, se ha realizado una aportación para la constitución de Inveready Biotech IV Parallel, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 300.000 euros. Esta inversión una vez autorizada por CNMV y se pueda comercializar será vendida la práctica totalidad de la inversión, esto será en el ejercicio 2024.
3. Con fecha 5 de diciembre de 2023, se ha realizado una aportación para la constitución de Arcáñeles Inversalia, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 300.000 euros.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, ninguna de las sociedades cotizaba en bolsa.

Otros

Destacar que la inversión en Inveready Cybersecurity, si bien es 100% de la Sociedad, dicha sociedad alberga la inversión en la participada Feedzai en su activo y tiene deudas en el pasivo con accionistas externos al Grupo Inveready, que implican que cualquier valor que se obtenga por Feedzai corresponda a los prestamistas.

Valoración

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

Deterioro

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se ha producido movimiento alguno en el deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

6.1.4) Compromisos de inversión pendientes

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad tiene los siguientes compromisos de inversión pendientes de realizar:

Entidades con Compromisos pendientes	31/12/2024	31/12/2023
Easo Ventures II, S.C.R., S.A.	35.000,00	50.000,00
Full Global Investments, S.C.R., S.A.	120.000,00	120.000,00
Gaea Inversión, S.C.R., S.A.	365.008,02	486.296,11
Inveready Alternative Markets, F.C.R.	227.500,00	455.000,00
Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.	5.128,33	12.825,33
Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.	39.166,00	97.916,00
Inveready Biotech IV Parallel, S.C.R., S.A.	65.975,00	900.000,00
Inveready Biotech IV, S.C.R., S.A.	725.000,00	900.000,00
Inveready Convertible Finance I, F.C.R.	41.162,93	41.162,93
Inveready Convertible Finance II, F.C.R.	726.000,00	811.800,00
Inveready First Capital III Parallel, F.C.R.	4.750,00	8.750,00
Inveready First Capital III, S.C.R., S.A.	71.250,00	131.250,00
Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I, F.C.R.E.	217.562,00	239.687,00
Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I Parallel, F.C.R.E., S.A.	442.500,00	487.500,00
Inveready Innvierte Convertible Tech Notes, S.C.R., S.A.	1.008.000,00	-
Inveready Innvierte Private Equity II, S.C.R., S.A.	1.003.500,00	-
Inveready Private Equity II Coinversión, S.C.R., S.A. (*)	900.000,00	900.000,00
Inveready Venture Finance II, S.C.R., Pyme S.A.	37.351,33	37.351,33
Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme	380.000,00	380.000,00
Inveready Venture Finance IV Trainera, F.C.R.-Pyme	297.810,00	297.810,00
Stellum Food & Tech I, S.C.R., S.A.	81.000,00	90.000,00
Stellum Growth I, S.C.R., S.A.	49.000,00	49.000,00
Trainera Venture Finance I, F.C.R.-Pyme	469.000,00	202.203,00
Total	7.311.663,61	6.698.551,70

(*) Anteriormente denominada Arcángeles Inversalia, SCR, S.A.

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 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Deudas con empresas del grupo a largo plazo (Nota 13.1)	-	62.002,80
Deudas a corto plazo	-	300.000,00
Deudas a corto plazo con partes vinculadas (Nota 13.1)	-	2.625,00
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 13.1)	420.043,63	304.375,00
Otros acreedores y cuentas a pagar	18.374,64	14.590,33
Total	438.418,27	683.593,13

31 de diciembre de 2024

El saldo de “*Deudas con empresas del grupo a corto plazo*”, al 31 de diciembre de 2024, corresponde principalmente a:

- Préstamo a corto plazo con la empresa Inveready Private Equity II Coinversión, S.C.R. S.A., por importe de 300.000,00 euros. Este préstamo devenga un tipo de interés de mercado y vencerá en el momento de entrada de nuevos accionistas en la citada entidad de capital riesgo, el cual se espera que se produzca durante el ejercicio 2025 (Nota 6.1.3).
- Préstamo a corto plazo con la empresa PANGAEA AGGREGATOR, S.I.C.C., S.A., por importe 60.000 euros. Este préstamo devenga un tipo de interés de mercado y vencerá en el momento de entrada de nuevos accionistas, el cual se espera que se produzca durante el ejercicio 2025 (Nota 6.1.3).

- Préstamo a corto plazo con la empresa PANGEA TELECOM BIDCO, S.A., por importe 60.000 euros. Este préstamo devenga un tipo de interés de mercado y vencerá en el momento de entrada de nuevos accionistas, el cual se espera que se produzca durante el ejercicio 2025 (Nota 6.1.3).

31 de diciembre de 2023

El saldo de “*Deudas con Empresas del Grupo a largo plazo*”, al 31 de diciembre de 2023, correspondía a:

- Préstamo a largo plazo con la empresa del grupo Inveready First Innovation, S.I.C.C., S.A., por importe de 60.000,00 euros. Los intereses devengados al mismo durante el ejercicio 2023 ascendían a 2.002,80 euros, pendientes de pago a fecha de cierre del ejercicio.

El saldo de “*Deudas a corto plazo*”, al 31 de diciembre de 2023, correspondía a dos préstamos con entidades no vinculadas al Grupo Inveready por importe total de 300.000 euros. La finalidad de estos préstamos era el levantamiento de nuevas entidades de capital riesgo (Nota 6.1.3). Devengaban un tipo de interés de mercado y se amortizaban en el momento de entrada de nuevos accionistas en las citadas entidades de capital riesgo durante el ejercicio 2024.

El saldo de “*Deudas a corto plazo con partes vinculadas*”, al 31 de diciembre de 2023, por importe de 2.625,00 euros correspondían a otras deudas pendientes de pago a accionistas de la Sociedad.

El saldo de “*Deudas con empresas del grupo a corto plazo*”, al 31 de diciembre de 2023, correspondía al préstamo a corto plazo con la empresa del grupo Inveready Biotech IV Parallel, S.C.R., S.A., por importe de 300.000,00 euros. Este préstamo devenga un tipo de interés de mercado y venció en el momento de entrada de nuevos accionistas en la citada entidad de capital riesgo, el cual se espera que se produzca durante el ejercicio 2024 (Nota 6). El resto de los créditos correspondía a otros créditos con empresas del Grupo por importe de 4.375,00 euros.

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a un año.

NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y del artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2024 (días)	2023 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	4,68	20,29
Ratio de operaciones pagadas	5,62	2,78
Ratio de operaciones pendientes de pago	19,00	18,64
	2024 (euros)	2023 (euros)
Total pagos realizados	57.457,97	35.700,37
Total pagos pendientes	3.781,25	3.496,94

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

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
	Nº de facturas	Nº de facturas
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	8	13
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	80%	92,86%
	Euros	Euros
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	13.822,21	35.630,78
Porcentaje del importe total pagado	77,32%	99,81%

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

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

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

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2024 y 2023 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo pacto contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2024, el capital social asciende a 1.299.528,06 euros y está representado por 129.952.806 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 “AB”, y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tienen SubClases, que se detallan a continuación: Clase “C-1”, Clase “D-1”, Clase “F-1”, Clase “F-2”, Clase “H-1”, Clase “H-2”, Clase “K-1”, Clase “L-1”, Clase “M-1”, Clase “N-1”, Clase “O-1”, Clase “P-1”, Clase “Q-1”, Clase “R-1”, Clase “T-1”, Clase “X-1”, Clase “Z-1”, Clase “AB-1”, Clase “AD-1”, Clase “AE-1”, Clase “AF-1” y Clase “AG-1” 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 2023, el capital social ascendía a 1.600.042,12 euros y estaba representado por 160.004.212 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 “AB”, y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tienen SubClases, que se detallan a continuación: Clase “B-1”, Clase “C-1”, Clase “D-1”, Clase “F-1”, Clase “F-2”, Clase “G-1”, Clase “H-1”, Clase “H-2”, Clase “K-1”, Clase “L-1”, Clase “M-1”, Clase “N-1”, Clase “O-1”, Clase “P-1”, Clase “Q-1”, Clase “R-1”, Clase “T-1”, Clase “U-1”, Clase “V-1”, Clase “X-1”, Clase “Z-1” y la Clase “AB-1”, 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.

Señalar que la Sociedad Gestora ha decidido no incrementar en más series nuevas la Sociedad, y a partir de 2025, únicamente se realizarán aportaciones para las series existentes que tiene la Sociedad.

Movimientos societarios

a) Ampliaciones de capital - Ejercicio 2024

Con fecha 13 de diciembre de 2024, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por aportación dineraria, por importe de 71.223,41 euros, a través de la creación de 7.122.341 nuevas acciones de 0,01 euro de valor nominal. Incluye, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 5.864.061,00 euros, lo que hace una suma total capitalizado por importe de 5.935.284,41 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 13 de diciembre de 2024.

b) Reducciones de capital - Ejercicio 2024

Con fecha 13 de diciembre de 2024, la Junta General de Accionistas aprobó una reducción de capital a través de la amortización de 37.173.747 acciones de las clases que se detallan a continuación: Clase “B”, Clase “B-1” y Clase “E”, con cargo a reservas.

c) Ampliaciones de capital - Ejercicio 2023

Con fecha 18 de diciembre de 2023, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por aportación dineraria, por importe de 37.830,70 euros, a través de la creación de 3.783.070 nuevas acciones de 0,01 euro de valor nominal. Incluye, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 3.114.727,73 euros, lo que hace una suma total capitalizado por importe de 3.152.558,43 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 21 de diciembre de 2023.

Accionistas

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31/12/2024		31/12/2023	
Accionista	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	65.120.329	50,11%	80.814.871	50,51%
Estiriac XXI, S.L.U.	-	-	48.052.706	30,03%
Gavarres XXI, S.L.	37.568.163	28,91%	-	-

Patrimonio Comprometido

El Patrimonio Total Comprometido al 31 de diciembre de 2024 asciende a 25.548.561,53 euros (12.621.846,82 euros al 31 de diciembre de 2023), 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.

El Patrimonio Comprometido no exigido al 31 de diciembre de 2024 asciende a 7.311.663,61 euros, que corresponden a los compromisos pendientes de aportar por todos los accionistas de la Sociedad.

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 2024, la Sociedad ha realizado devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe de 869.223,17 euros. Asimismo, durante 2024 la Sociedad ha realizado una ampliación de capital con una prima de emisión de 5.864.061,00 euros. Durante el ejercicio 2023, la Sociedad realizó devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe de 334.640,20 euros. Asimismo, durante 2024 la Sociedad ha realizado una ampliación de capital con una prima de emisión de 3.114.727,73 euros.

9.3) **Reservas**

El detalle de las Reservas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Reserva legal	259.905,61	315.276,69
Reserva voluntaria	432.474,90	-
Total	692.380,51	315.276,69

Los movimientos de reservas durante el ejercicio 2024 fueron los siguientes:

- Con fecha 25 de marzo de 2024, la Junta General de Accionistas aprobó el incremento de la Reserva legal por importe de 4.731,73 euros como propuesta de distribución de resultado correspondiente al ejercicio cerrado de 2023.
- Con fecha 13 de diciembre de 2024, la Junta General de Accionistas aprobó una reducción de capital. Como consecuencia de este suceso, la Reserva Legal por se vio disminuida por importe de 60.102,81 euros.

Los movimientos de reservas durante el ejercicio 2023 fueron los siguientes:

- Con fecha 30 de junio de 2023, la Junta General de Accionistas aprobó el incremento de la Reserva legal por importe de 6.941,39 euros como propuesta de distribución de resultado correspondiente al ejercicio cerrado de 2022.
- Con fecha 18 de diciembre de 2023, el Administrador Único aprobó el incrementó de la Reserva Legal por importe de 2.834,41 euros con cargo a Reservas Voluntarias.

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 2024 se encontraba dotada en su totalidad (Al 31 de diciembre de 2023 no se había terminado de constituir la reserva legal).

9.4) **Dividendos a Cuenta**

Ejercicio 2024

Los dividendos repartidos en el ejercicio 2024 fueron los siguientes (los estados de liquidez se muestran como anexo de estas Cuentas Anuales):

- Se aprobó y distribuyó con fecha 5 de enero de 2024 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2023, por importe de 136.435,21 euros.

- Se aprobó y distribuyó con fecha 16 de enero de 2024 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2024, por importe de 118.846,98 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 15 de febrero de 2024 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2024, por importe de 1.139.947,92 euros. Esta distribución se realizó como dividendo en especie mediante la entrega de 1.583.261 acciones de Natac Natural Ingredients, S.A.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 9 de abril de 2024 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2024, por importe de 456.809,24 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 12 de junio de 2024 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2024, por importe de 2.334.773,87 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 31 de julio de 2024 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2024, por importe de 33.618,94 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 5 de noviembre de 2024 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2024, por importe de 38.188,36 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 20 de diciembre de 2024 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2024, por importe de 1.432.928,01 euros.

Ejercicio 2023

Los dividendos repartidos en el ejercicio 2023 fueron los siguientes (los estados de liquidez se muestran como anexo de estas Cuentas Anuales):

- Se aprobó y distribuyó con fecha 1 de marzo de 2023 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2022, por importe de 19.145,92 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 17 de abril de 2023 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2023, por importe de 20.175,00 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 29 de mayo de 2023 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2023, por importe de 62.449,20 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 23 de junio de 2023 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2023, por importe de 275.100,79 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 31 de julio de 2023 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2023, por importe de 37.080,41 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 9 de octubre de 2023 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2023, por importe de 41.990,00 euros.
- Se aprobó y distribuyó con fecha 27 de noviembre de 2023 se acuerda la distribución de resultado correspondiente al ejercicio 2023, por importe de 267.309,62 euros.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024		Saldo al 31/12/2023	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Corriente:				
Retenciones por IRPF	-	3.369,49	-	1.430,27
HP deudora por devolución de impuestos	57,96	-	6,18	-

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 2024, 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 2024 y 2023 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2024	2023
Resultado contable antes de impuestos	5.555.482,63	845.906,58
Diferencias permanentes	(5.577.305,42)	(871.538,23)
Exención doble imposición dividendos Inveready Biotech II	(889.335,27)	(20.261,70)
Exención doble imposición dividendos Inveready Civilón	(118.846,98)	(277.309,62)
Exención doble imposición dividendos IVF II	(27.674,93)	-
Exención doble imposición dividendos IVF III	(9.597,71)	(62.985,00)
Exención doble imposición dividendos ICF I FCR	(16.714,06)	(38.493,12)
Exención doble imposición dividendos Inveready Biotech III	(48.299,02)	-
Exención doble imposición dividendos Inveready Biotech III P	(6.322,76)	-
Exención doble imposición dividendos ICF SCR	(4,11)	(3,00)
Exención doble imposición dividendos carried IVF I	(1.784,53)	(42.187,50)
Exención doble imposición dividendos carried ICF I FCR	(10.636,01)	(18.762,29)
Exención doble imposición dividendos carried Biotech II	(2.174.040,59)	-
Exención doble imposición dividendos carried Gaea	-	(411.536,00)
Exención doble imposición dividendos carried Inveready Civilon	(1.139.947,92)	-
Exención doble imposición dividendos carried ICF SCR	(12.609,49)	-
Bº venta Inveready Venture Finance I	(1.480,24)	-
Bº venta Inveready Innvierte Biotech II	(1.120.011,80)	-
Diferencias temporales	-	-
Base imponible	(21.822,79)	(25.631,65)
Cuota al 24%	-	-
Cuota íntegra	-	-
Retenciones	57,96	6,18
H. P. Deudora/(Deudora)	57,96	6,18

Activos y Pasivos Fiscales Diferidos

No ha habido movimiento en los impuestos diferidos en los ejercicios 2024 ni 2023.

Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar Fiscalmente

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios al cierre del ejercicio 2024, es el siguiente:

Año de origen	Euros
2018	9.053,99
2019	37.647,99
2021	19.391,03
2022	12.938,44
2023	25.631,65
2024	21.822,79
Total	126.485,89

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 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Dividendos Inveready Venture Finance I, F.C.R.E., S.A.	1.784,53	42.187,50
Dividendos Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.	3.063.375,86	20.261,70
Dividendos Inveready Innvierte Biotech III, S.C.R., S.A.	48.299,02	-
Dividendos Inveready Innvierte Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.	6.322,76	-
Dividendos Inveready Civilón, S.C.R., S.A.	1.258.794,90	277.309,62
Dividendos Inveready Venture Finance II, S.C.R., Pyme S.A.	27.674,93	-
Dividendos Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme	9.597,71	62.985,00
Dividendos Inveready Convertible Finance I, F.C.R	27.350,07	57.255,41
Dividendos Inveready Convertible Finance Capital, S.C.R., S.A.	12.613,60	3,00
Dividendos Gaea Inversión, S.C.R., S.A.	-	411.536,00
Intereses saldos efectivo	305,08	32,54
Total	4.456.118,46	871.570,77

11.2) Comisiones Satisfechas

La Sociedad no ha incurrido en gastos por Comisión de Gestión en los ejercicios 2024 y 2023 (Ver Nota 1.b).

11.3) **Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)**

El desglose de los resultados originados incluidos en esta partida durante los ejercicios 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Resultados por enajenaciones		
Beneficio Venta Inveready Venture Finance I, F.C.R.E., S.A.	1.480,24	-
Beneficio Venta Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.	1.120.011,80	-
Otros	(0,50)	-
Total	1.121.491,54	-

11.4) **Otros Gastos de Explotación**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente durante los ejercicios 2024 y 2023, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Servicios de profesionales independientes	(19.768,24)	(19.092,11)
Servicios bancarios y similares	(14,52)	(9,90)
Otros tributos	(2.344,61)	(4.630,10)
Total	(22.127,37)	(23.732,11)

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 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales han sido los siguientes:

1. Con fecha 3 de enero de 2025, se ha acudido a la ampliación de capital en Stellum Food&Tech I, S.C.R., S.A. La aportación asciende a 21.000 euros.
2. Con fecha 8 de enero de 2025 se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme, en las que la Sociedad ha recibido un total de 10.497,50 euros.
3. Con fecha 14 de enero de 2025 se ha aprobado y distribuido una devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias, por importe de 10.497,50 euros.
4. Con fecha 14 de enero de 2025, se ha acudido a la ampliación de patrimonio en Inveready Venture Finance IV Trainera, F.C.R.- Pyme. La aportación asciende a 33.090 euros.
5. Con fecha 16 de enero de 2025, se han vendido 336 acciones de Arraigo NW Segundo, S.A. a un precio de 3,36 euros.
6. Con fecha 22 de enero de 2025, se ha acudido a la ampliación de capital en Full Global Investments S.C.R., S.A. La aportación asciende a 30.000 euros.

- 7. Con fecha 10 de febrero de 2025, se ha realizado una distribución de dividendos en Gaea Inversión, S.C.R., S.A. en la que la Sociedad ha percibido un total de 33.776,05 euros.
- 8. Con fecha 10 de febrero de 2025 se ha aprobado y distribuido una devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias, por importe de 33.776,05 euros.
- 9. Con fecha 20 de marzo de 2025, se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Alternative Markets, F.C.R. La aportación asciende a 91.000 euros.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, 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 2024 y de 2023, se indican a continuación, en euros:

	31/12/2024		31/12/2023	
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 en empresas de grupo y asociadas	3.000,00	-	63.000,00	-
Instrumentos de patrimonio (Nota 6)	3.000,00	-	63.000,00	-
Inversiones financieras a corto plazo en empresas de grupo y asociadas	428.399,22	-	605.892,13	136.435,21
Instrumentos de patrimonio (Nota 6)	420.000,00	-	600.000,00	-
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6)	8.399,22	-	5.892,13	136.435,21
TOTAL ACTIVO	431.399,22	-	668.892,13	136.435,21
<u>PASIVO</u>				
Deudas a largo plazo	-	-	62.002,80	-
Deudas con empresas del Grupo (Nota 7)	-	-	62.002,80	-
Deudas a corto plazo con empresas del grupo y asociadas	420.043,63	-	304.375,00	2.625,00
Otras deudas (Nota 7)	420.043,63	-	304.375,00	2.625,00
TOTAL PASIVO	420.043,63	-	366.377,80	2.625,00

13.2) Operaciones con Partes Vinculadas

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto al Administrador Único.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 objeto de capital riesgo (véase Nota 6.1.1). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2024, por este concepto, ascienden a 169.134,23 euros (176.741,15 euros al 31 de diciembre de 2023).

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN

15.1) Personal

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.U. (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 2024 ha ascendido a 6.250 euros (6.000 euros en el ejercicio anterior). Ni la sociedad de auditoría ni ninguna sociedad vinculada a la misma han prestado servicios distintos de auditoría en los ejercicios 2024 y 2023.

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

1 de marzo de 2023

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 2023, de un dividendo por importe de 19.145,92 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2022:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 1 de marzo de 2023		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2022 a 31 de diciembre de 2022:		751.672,29
Dividendos a cuenta del resultado de 2022 distribuidos durante el ejercicio:		(722.750,57)
Total		28.921,72
Liquidez en tesorería antes del pago:		27.100,41
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(19.145,92)
Remanente en tesorería		7.954,49

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

17 de abril de 2023

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 17 de abril de 2023, 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 2023:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 17 de abril de 2023		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023:		28.067,60
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:		-
Total		28.067,60
Liquidez en tesorería antes del pago:		135.700,17
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(20.175,00)
Remanente en tesorería		115.525,17

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

29 de mayo de 2023

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 29 de mayo de 2023, de un dividendo por importe de 62.449,20 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2023:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 29 de mayo de 2023		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023:		90.516,80
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:		(20.175,00)
Total		70.341,80
Liquidez en tesorería antes del pago:		135.700,17
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(62.449,20)
Remanente en tesorería		73.250,97

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

23 de junio de 2023

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 23 de junio de 2023, de un dividendo por importe de 275.100,79 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2023:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 23 de junio de 2023		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023:		365.617,59
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:		(82.624,20)
Total		282.993,39
Liquidez en tesorería antes del pago:		289.653,53
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(275.100,79)
Remanente en tesorería		14.552,74

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

31 de julio de 2023

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 31 de julio de 2023, de un dividendo por importe de 37.080,41 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2023:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 31 de julio de 2023		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023:		401.411,72
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:		(357.724,99)
Total		43.686,73
Liquidez en tesorería antes del pago:		109.193,41
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(37.080,41)
Remanente en tesorería		72.113,00

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 octubre de 2023

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 octubre de 2023, de un dividendo por importe de 41.990,00 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2023:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 9 de octubre de 2023		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023:		453.899,22
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:		(394.805,40)
Total		59.093,82
Liquidez en tesorería antes del pago:		44.307,35
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(41.990,00)
Remanente en tesorería		2.317,35

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

27 de noviembre de 2023

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 27 de noviembre de 2023, de un dividendo por importe de 267.309,62 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2023:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 27 de noviembre de 2023		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023:		721.208,84
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:		(436.795,40)
Total		286.413,44
Liquidez en tesorería antes del pago:		540.260,79
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(267.309,62)
Remanente en tesorería		272.951,17

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

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

5 de enero de 2024

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 5 de enero de 2024, de un dividendo por importe de 136.435,21 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2023:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 5 de enero de 2024		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 31 de enero de 2023:		845.900,40
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:		(704.105,02)
Total		141.795,38
Liquidez en tesorería antes del pago:		211.972,72
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(136.435,21)
Remanente en tesorería		75.537,51

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

16 de enero de 2024

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 16 de enero de 2024, de un dividendo por importe de 118.846,98 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2024:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 16 de enero de 2024		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2024 a 31 de enero de 2024:		118.846,98
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 distribuidos durante el ejercicio:		(118.846,98)
Total		-
Liquidez en tesorería antes del pago:		260.930,18
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias		-
Cantidad propuesta de distribución:		(118.846,98)
Remanente en tesorería		142.083,20

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 febrero de 2024

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 febrero de 2024, de un dividendo en especie de 1.583.261 acciones de la mercantil IFFE FUTURA, S.A., por un valor total de 1.139.947,92 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2024:

Estado de Liquidez	
INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.	
15 de febrero de 2024	(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2024 a 31 de diciembre de 2024:	1.258.794,80
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 distribuidos durante el ejercicio:	-
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta:	(118.846,98)
Carried Interest – Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta:	(1.139.947,92)
Total	-
(nº acciones)	
Acciones de IFFE FUTURA, S.A. disponibles antes de la entrega:	1.583.261
Cantidad de acciones de IFFE FUTURA, S.A. propuesta de distribución dividendo a cuenta:	(1.583.261)
Remanente en acciones de IFFE FUTURA, S.A.	

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 abril de 2024

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 abril de 2024, de un dividendo por importe de 456.809,24 euros como dividendos a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2024:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 9 de abril de 2024		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2024 a 31 de enero de 2024:		1.715.903,64
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 distribuidos durante el ejercicio, previo al actual reparto:		(1.258.794,90)
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta		(456.809,24)
Total		299,50
Liquidez en tesorería antes del pago:		520.549,79
Dividendos a cuenta del resultado de 2024		(456.809,24)
Remanente en tesorería		63.740,55

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 junio de 2024

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 junio de 2024, de un dividendo por importe de 1.100.000 euros y de un carried interest por importe de 1.234.773,87 euros, ambos como dividendos a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2024:

Estado de Liquidez	
INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.	
12 de junio de 2024	(en Euros)
Beneficio ESTIMADO del periodo del 1 de enero de 2024 a 31 de diciembre de 2024:	4.069.827,29
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 distribuidos durante el ejercicio, previo al actual reparto:	(1.715.604,14)
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta	(1.100.000,00)
Carried Interest – Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta	(1.234.773,87)
Total	19.449,28
Liquidez en tesorería antes del pago	3.097.681,90
Devolución de aportaciones con cargo a la prima de emisión	(702.427,65)
Dividendos a cuenta del resultado de 2024	(1.100.000,00)
Carried Interest – Dividendos a cuenta del resultado de 2024	(1.234.773,87)
Remanente en tesorería	60.480,38

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

31 de julio de 2024

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 31 de julio de 2024, de un dividendo por importe de 30.063,21 euros y de un carried interest por importe de 3.555,73 euros, ambos como dividendos a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2024:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 31 de julio de 2024		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2024 a 31 de diciembre de 2024:		4.110.673,35
Dividendos a cuenta del resultado de 2022 distribuidos durante el ejercicio, previo al actual reparto:		(4.050.378,01)
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta:		(30.063,21)
Carried Interest – Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta:		(3.555,73)
Total		26.676,40
Liquidez en tesorería antes del pago		123.217,58
Devolución de aportaciones con cargo a la prima de emisión		(82.965,00)
Dividendos a cuenta del resultado de 2024		(30.063,21)
Carried Interest – Dividendos a cuenta del resultado de 2024		(3.555,73)
Remanente en tesorería		6.633,64

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

5 de noviembre de 2024

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 5 de noviembre de 2024, de un dividendo por importe de 16.714,06 euros y de un carried interest por importe de 21.474,30 euros, ambos como dividendos a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2024:

Estado de Liquidez	
INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.	
5 de noviembre de 2024	
	(en Euros)
Beneficio ESTIMADO del periodo del 1 de enero de 2024 a 31 de diciembre de 2024:	4.148.524,74
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 distribuidos durante el ejercicio, previo al actual reparto:	(4.083.996,95)
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta	(16.714,06)
Carried Interest - Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta	(21.474,30)
Total	26.339,43
Liquidez en tesorería antes del pago	39.953,95
Dividendos a cuenta del resultado de 2024	(16.714,06)
Carried Interest - Dividendos a cuenta del resultado de 2024	(21.474,30)
Remanente en tesorería	1.765,59

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

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

20 de diciembre de 2024

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 20 de diciembre de 2024, de un dividendo por importe de 493.661,29 euros y de un carried interest por importe de 939.266,72 euros, ambos como dividendos a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2024:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 20 de diciembre de 2024		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO del periodo del 1 de enero de 2024 a 31 de diciembre de 2024:		5.574.939,27
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 distribuidos durante el ejercicio, previo al actual reparto:		(4.122.185,31)
Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta:		(493.661,29)
Carried Interest – Dividendos a cuenta del resultado de 2024 aprobados en la presente acta:		(939.266,72)
Total		19.825,95
Liquidez en tesorería antes del pago		1.456.416,72
Dividendos a cuenta del resultado de 2024		(493.661,29)
Carried Interest – Dividendos a cuenta del resultado de 2024		(939.266,72)
Remanente en tesorería		23.488,71

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024****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 (en adelante, “la Sociedad”).

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.I.C., S.A.U. en virtud de lo establecido en el contrato de gestión de activos.

El domicilio de la Sociedad se encuentra en Zuatzu Kalea nº7 Planta Baja, San Sebastián, 20018 Gipuzkoa.

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 esta sociedad es 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 2024, el capital social asciende a 1.299.528,06 euros y está representado por 129.952.806 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 “AG”, y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tienen SubClases, que se detallan a continuación: Clase “C-1”, Clase “D-1”, Clase “F-1”, Clase “F-2”, Clase “H-1”, Clase “H-2”, Clase “K-1”, Clase “L-1”, Clase “M-1”, Clase “N-1”, Clase “O-1”, Clase “P-1”, Clase “Q-1”, Clase “R-1”, Clase “T-1”, Clase “X-1”, Clase “Z-1”, Clase “AB-1”, Clase “AD-1”, Clase “AE-1”, Clase “AF-1” y Clase “AG-1”, 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 “C” – Relacionada con las acciones en Inveready Innvierte Biotech II
- Clase “D” – Relacionada con las acciones en First II y en Inveready Seed
- Clase “F” – Relacionada con las acciones en Inveready Seed, Easo, Easo II y BerriUp
- Clase “G” – Relacionada con las acciones en Inveready Innvierte Biotech II
- Clase “H” – Relacionada con las acciones en Inveready Venture Finance II y Convertibles F.C.R
- Clase “I” – Relacionada con las acciones en Inveready Innvierte Biotech II
- Clase “J” – Relacionada con las participaciones en Convertibles F.C.R (2)
- Clase “K” – Relacionada con las acciones en Inveready Biotech III
- Clase “L” – Relacionada con las acciones en First Capital III
- Clase “M” – Relacionada con las acciones en Gaea Inversión
- Clase “N” – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance III
- Clase “O” – Relacionadas con las acciones en Inveready Civilón
- Clase “P” – Relacionadas con las participaciones en Inveready Convertible Finance II
- Clase “Q” – Relacionadas con las participaciones en Inveready Alternative Markets
- Clase “R” – Relacionadas con las acciones en Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures
- Clase “S” – Relacionadas con las acciones en Inveready Innvierte Biotech II y Biotech III
- Clase “T” – Relacionadas con las acciones en Full Global Investments
- Clase “U” – Relacionadas con las acciones en Stelum Food & Tech I
- Clase “V” – Relacionadas con las acciones en Stelum Growth I
- Clase “W” – Relacionadas con las acciones en Arraigo NW Segundo
- Clase “X” – Relacionadas con las acciones en Inveready Biotech IV
- Clase “Y” – Relacionadas con las participaciones en Renta Fija Alto Rendimiento
- Clase “Z” – Relacionadas con las participaciones en Telecom Opportunities
- Clase “AA” - Relacionadas con las participaciones en Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures F.C.R.E.
- Clase “AB” – Relacionadas con las participaciones en Inveready Venture IV Trainera y Trainera Venture Finance I
- Clase “AC” – Relacionadas con las participaciones en Arraigo NW Zinklar Ventures S.L.
- Clase “AD” – Relacionadas con las acciones en Inveready Civilón BI
- Clase “AE” – Relacionadas con las acciones en Inveready Innvierte Convertible Tech Notes
- Clase “AF” – Relacionadas con las acciones en Inveready Biotech IV Parallel
- Clas2 “AG” – Relacionadas con las acciones en Inveready Private Equity II

Adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, tienen a su vez SubClases, que se detallan a continuación: Clase “C-1”, Clase “D-1”, Clase “F-1”, Clase “F-2”, Clase “H-1”, Clase “H-2”, Clase “K-1”, Clase “L-1”, Clase “M-1”, Clase “N-1”, Clase “O-1”, Clase “P-1”, Clase “Q-1”, Clase “R-1”, Clase “T-1”, Clase “X-1”, Clase “Z-1”, Clase “AB-1”, Clase “AD-1”, Clase “AE-1”, Clase “AF-1” y Clase “AG-1”.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene 19 accionistas.

Señalar que la Sociedad Gestora ha decidido no incrementar en más series nuevas la Sociedad, y a partir de 2025, únicamente se realizarán aportaciones para las series existentes que tiene la Sociedad.

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 2024 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 2024, 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 2024, 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 2024, extendidas en 68 hojas.

San Sebastián, el 28 de marzo de 2025
El Administrador Único:

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