

Santander Innoenergy Climate VC II, S.C.R., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Santander Innoenergy Climate VC II, S.C.R., S.A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Innoenergy Climate VC II, 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, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, 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 con salvedades

Tal y como se indica en la nota 7 de la memoria adjunta, la Sociedad mantiene inversiones en diversos Instrumentos de patrimonio. A la fecha de emisión de este informe, Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C, S.A.U., como Sociedad gestora, no ha recibido aún las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2024 de la Empresa 7 cuyo valor en libros, a 31 de diciembre de 2024, asciende a 410 miles de euros registrados en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" y, por tanto, no hemos podido evaluar el posible efecto que dicha información tendría sobre la valoración de la citada inversión a 31 de diciembre de 2024.

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 con salvedades.

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.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de las inversiones financieras a largo plazo excepto para la Empresa 7 El objeto principal de la Sociedad Santander Innoenergy Climate VC II, S.C.R., S.A. consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas (nota 1) cuya valoración a dicha fecha es estimada por Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora. Para la realización de dichas valoraciones se aplican las técnicas de valoración indicadas en las notas 4 y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la relevancia que tiene en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.	A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, excepto para la Empresa 7: • Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad gestora en la determinación de la valoración de las inversiones, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente. • Adicionalmente hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de las transacciones asociadas con las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: - Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas a 31 de diciembre de 2024 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio. - Análisis del método de valoración aplicado a las inversiones en función de las políticas de valoración establecidas y la normativa aplicable. - Obtención y análisis, del informe de valoración emitido por un experto independiente sobre las inversiones de la Sociedad.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	- Obtención de las cuentas anuales auditadas de las principales sociedades en las que participa la Sociedad. Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, excepto para la Empresa 7.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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



Santander Innoenergy Climate VC II, S.C.R., S.A.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

19 de junio de 2025





CLASE 8.^a

6 6 1 5



OP4466687

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
A) ACTIVO CORRIENTE		1 527 605,13	2 015 325,86
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	1 510 112,14	1 943 157,73
II. Periodificaciones		250,00	-
III. Inversiones financieras a corto plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores	7	17 242,99	72 168,13
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		6 327 238,11	3 549 674,28
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	8	6 327 238,11	3 549 674,28
1. Instrumentos de patrimonio		6 327 238,11	3 549 674,28
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		6 327 238,11	3 549 674,28
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		7 854 843,24	5 565 000,14

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OP4466688

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2024	2023
A) PASIVO CORRIENTE		595 625,15	33 072,99
I. Periodificaciones		21 019,80	8 741,75
II. Acreedores y cuentas a pagar	9	574 605,35	24 331,24
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV. Deudas a corto plazo		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		1 974,97	-
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivo por impuesto diferido		1 974,97	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		597 600,12	33 072,99
C) PATRIMONIO NETO		7 257 243,12	5 531 927,15
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES	10	7 161 285,64	5 550 230,96
I) Capital		3 000 000,00	3 000 000,00
Escriturado		3 000 000,00	3 000 000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
II) Participes		-	-
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		-	-
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(449 769,04)	(17 550,35)
VII) Otras aportaciones de socios		5 000 000,00	3 000 000,00
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)		(388 945,32)	(432 218,69)
IX) Dividendo a cuenta (-)		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		95 957,48	(18 303,81)
I) Activos financieros disponibles para la venta	8	95 957,48	(18 303,81)
II) Operaciones de cobertura		-	-
III) Otros		-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		7 854 843,24	5 565 000,14

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a
Euros



OP4466689

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
1. Aavales y garantías concedidos		-	-
2. Aavales y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores		-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		32 449 769,04	34 017 550,35
1. Patrimonio total comprometido	10	20 000 000,00	20 000 000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	10	12 000 000,00	14 000 000,00
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar		449 769,04	17 550,35
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		32 449 769,04	34 017 550,35

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP4466690

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	Nota	2024	2023
1. Ingresos financieros (+)		111 562,57	10 827,98
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		42 009,37	-
1.2 Otros ingresos financieros	6	69 553,20	10 827,98
2. Gastos financieros (-)		-	-
2.1 Intereses y cargas asimiladas		-	-
2.2 Otros gastos financieros		-	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)		5 863,48	(1,05)
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		(247,14)	-
3.1.1 Instrumentos de patrimonio		(243,72)	-
3.1.2 Valores representativos de deuda		(3,42)	-
3.1.3 Otras inversiones financieras		-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-	-
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		6 110,62	(1,05)
4. Otros resultados de explotación		(425 503,31)	(269 302,27)
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		4,00	1 581,29
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		4,00	1 581,29
4.2 Comisiones satisfechas (-)	11	(425 507,31)	(270 883,56)
4.2.1 Comisión de gestión		(400 000,00)	(226 892,60)
4.2.2 Otras comisiones y gastos		(25 507,31)	(43 990,96)
MARGEN BRUTO		(308 077,26)	(258 475,34)
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	12	(96 434,25)	(173 743,35)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		15 566,19	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(388 945,32)	(432 218,69)
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(388 945,32)	(432 218,69)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	13	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(388 945,32)	(432 218,69)

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4466691

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	Nota	2024	2023
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(388 945,32)	(432 218,69)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	8	114 261,29	(18 303,81)
I. Por valoración de instrumentos financieros		116 236,26	(18 303,81)
1. Activos financieros disponibles para la venta		116 236,26	(18 303,81)
2. Otros ingresos / gastos		-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V. Efecto impositivo		(1 974,97)	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros		-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Otros ingresos / gastos		-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IX. Efecto impositivo		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(274 684,03)	(450 522,50)

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2024

	Fondos Propios					
	Capital	Prima de emisión	Otras aportaciones de socios	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	3 000 000,00	-	3 000 000,00	(17 550,35)	(432 218,69)	5 550 230,96
Ajustes por cambios de criterio 2023	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024	3 000 000,00	-	3 000 000,00	(17 550,35)	(432 218,69)	5 550 230,96
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	(388 945,32)	(388 945,32)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Aumentos de capital	-	-	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(432 218,69)	432 218,69	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2024	3 000 000,00	-	5 000 000,00	(449 769,04)	(388 945,32)	7 161 285,64
					95 957,48	7 257 243,12

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4466692

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

	Fondos Propios					Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Otras aportaciones de socios	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	600 000,00	-	-	-	(17 550,35)	582 449,65
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	600 000,00	-	-	-	(17 550,35)	582 449,65
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	(432 218,69)	(432 218,69)
Otras variaciones del patrimonio neto	2 400 000,00	-	-	-	-	2 400 000,00
Aumentos de capital	3 000 000,00	-	-	-	-	3 000 000,00
Reducciones de capital	(600 000,00)	-	-	-	-	(600 000,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(17 550,35)	17 550,35	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023	3 000 000,00	-	3 000 000,00	(17 550,35)	(432 218,69)	5 550 230,96
					(18 303,81)	5 531 927,15



CLASE 8.^a



OP4466693



CLASE 8.^a

8.03



OP4466694

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		230 256,95	(503 537,99)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	13	(388 945,32)	(432 218,69)
Ajustes del resultado		(69 553,20)	(10 826,93)
Amortización del inmovilizado		-	-
Correcciones valorativas por deterioro		-	-
Variación de provisiones		-	-
Imputación de subvenciones		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
Ingresos financieros		(69 553,20)	(10 827,98)
Gastos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	1,05
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Otros ingresos y gastos		-	-
Cambios en el capital corriente		619 202,27	(60 492,37)
Deudores y otras cuentas a cobrar	7	54 925,14	(72 168,13)
Otros activos corrientes		(250,00)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	9	550 274,11	10 410,89
Otros pasivos corrientes		12 278,05	8 741,75
Otros activos y pasivos no corrientes		1 974,97	(7 476,88)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		69 553,20	-
Pagos de intereses		-	-
Cobros de dividendos		-	-
Cobros de intereses		69 553,20	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios		-	-
Otros cobros / pagos		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2 663 302,54)	(3 549 674,28)
Pagos por inversiones		(2 663 302,54)	(3 285 383,52)
Inversiones financieras	8	(2 663 302,54)	(3 285 383,52)
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Otros activos		-	-
Cobros por desinversiones		-	(264 290,76)
Inversiones financieras		-	(264 290,76)
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Otros activos		-	-

Las Notas 1 a 17, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4466695

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		2 000 000,00	5 400 000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	10	2 000 000,00	5 400 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio		2 000 000,00	6 000 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		-	(600 000,00)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito		-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Emisión de otras deudas		-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Devolución y amortización de otras deudas		-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(433 045,59)	1 346 787,73
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1 943 157,73	596 370,00
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	6	1 510 112,14	1 943 157,73



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP4466696

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

1. Actividad

a) Actividad

Santander Innoenergy Climate VC II, S.C.R., S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 18 de julio de 2022 como Sociedad de Capital Riesgo, previa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante C.N.M.V.) de su proyecto de constitución desde el 28 de octubre de 2022 con el número 464, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Capital Riesgo a partir de entonces.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 43872, folio 40 inscripción 1 con hoja M-774173 y NIF A10941961.

Su domicilio social se encuentra en Madrid, Paseo de la Castellana, 24.

El objetivo la Sociedad es generar valor para sus Partícipes, mediante la Inversión en Entidades Participadas de acuerdo con lo establecido en el Reglamento la Sociedad, la LECR, la política de inversión prevista y demás disposiciones aplicables.

El objeto social exclusivo de la Sociedad es generar valor para sus accionistas mediante la toma de participaciones temporales en empresas en fases de inversión semilla y early stage que desarrollen su actividad de forma preferente pero no limitada, en las áreas prioritarias de transición energética: energías renovables, almacenamiento de energía, red eléctrica inteligente, tecnología aplicada a ciudades y edificios sostenibles, eficiencia energética, energía para el transporte y la movilidad y economía circular, realizando nuevas Inversiones e Inversiones Complementarias. Las inversiones de la Sociedad serán principalmente en Europa, pero también se podrán llevar a cabo inversiones con carácter global.

La Sociedad es un producto financiero que promueve características medioambientales y/o sociales de conformidad con el artículo 8 del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR).

Con fecha 27 de octubre de 2023 la C.N.M.V. autorizó el traslado de la gestión de la Sociedad a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. Anteriormente la Sociedad fue gestionado por Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante, "la Sociedad gestora"), con domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid, que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

La Sociedad gestora fue constituida el 23 de mayo de 2023 y registrada como Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva e inscrita en el correspondiente registro administrativo de la C.N.M.V. con el número 287 el 7 de julio de 2023.



CLASE 8.^a

0,03



OP4466697

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

La Sociedad gestora percibirá como contraprestación a los servicios prestados durante el periodo de inversión una comisión anual fija del 2% calculada sobre las acciones de la Clase A y Clase B como un porcentaje sobre el capital gestionado, y una vez finalizado el periodo de inversión percibirá una comisión anual del 2% menos un 10% de descuento sobre la comisión del ejercicio anterior calculada como un porcentaje sobre el capital gestionado, tal y como se define en el contrato de gestión firmado entre las partes, cuya liquidación y cobro será trimestral dentro de los 10 primeros días del mes siguiente al fin del trimestre natural.

A partir del 23 de marzo de 2023 comienza a devengarse la comisión de gestión.

La Comisión de Gestión se devengará diariamente y se abonará por trimestres anticipados.

Adicionalmente, la Sociedad gestora percibirá una comisión de éxito del 20% sobre las acciones de la Clase A y Clase B si, en el momento de las distribuciones por rendimientos se supera una tasa del 8% sobre el capital invertido definido en el mencionado contrato de gestión.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no ha devengado comisión de éxito.

La Sociedad, se encuentra regulada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la "LECR"), por el Real Decreto Legislativo de 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "LSC") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro.

La Entidad Depositaria la Sociedad es Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Entidad Depositaria percibirá una comisión de la Sociedad, como contraprestación por su servicio de depositario, con cargo al patrimonio neto de la misma, que se calculará de la siguiente manera:

Patrimonio Neto

Hasta 50 millones de euros
Entre 50 y 200 millones de euros
Más de 200 millones de euros

Comisión de Depositaria

0,065%
0,055%
0,05%

La Comisión de Depositaria se cobrará por tramos no acumulativos, esto quiere decir que se aplicará a la totalidad del patrimonio neto la única comisión que aplique.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de Depositaria se devengo según el cuadro anterior.



CLASE 8.^a

RENTAS



OP4466698

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Con fecha 1 de Septiembre de 2022 la Sociedad suscribió un contrato de asesoramiento de inversiones con Kic InnoEnergy, S.E., (en adelante el Asesor), en virtud del cual el Asesor ayudará a identificar y proporcionar a la Sociedad, cualquier oportunidad potencial de inversión en Start-ups que operen en los Mercados y Sectores Objetivo que ya están incluidos en la Cartera de Start-ups de IE, y cuyos negocios se encuentren dentro de cualquiera de las categorías identificadas dentro de la política de inversión la Sociedad. Durante el Periodo de Inversión, y hasta la fecha en que finalice, el Asesor percibirá de la Sociedad como contraprestación por los servicios de asesoramiento, una retribución equivalente al 1% de todos los compromisos de capital la Sociedad a excepción de los compromisos correspondientes a participaciones Clase D, respecto de los cuales no se devengará comisión. Finalizado el Periodo de Inversión, el Asesor tendrá derecho a recibir de la Sociedad gestora una retribución equivalente al 1% del importe real invertido aplicando un descuento del 10% sobre dicho importe real invertido anualmente.

Con fecha 29 de diciembre de 2022 la Sociedad ha firmado un contrato con Santander Investment, S.A. para el alta y llevanza de las acciones de las Sociedades de Capital Riesgo. Santander Investment, S.A. percibirá una comisión de 5.000 euros por la fase inicial de la Sociedad, y una comisión anual de 7.000 euros para un máximo de 100 accionistas en cada Sociedad de Capital Riesgo.

Adicionalmente, la Sociedad está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de noviembre, de la CNMV y sucesivas modificaciones.

En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas 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. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
 - e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.



CLASE 8.^a

ESTADO



OP4466699

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad cumple con dichos requerimientos.

- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad ha cumplido con el mencionado límite.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha requerido de los accionistas de la Sociedad la suscripción y desembolso de 2.000.000,00 euros en concepto de aportaciones de socios de sus respectivos compromisos de inversión. El total de desembolsos realizados asciende al 40% de los compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 8.000.000,00 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 31 de marzo de 2025, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión la Sociedad del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros, salvo mención expresa al respecto.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024. En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4.

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



CLASE 8.^a

RENTAS



OP4466700

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

d) Corrección de errores

No existen errores que se hubieran producido en el ejercicio anterior y hayan sido detectados durante el ejercicio 2024.

e) Comparabilidad de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

f) Agrupación de partidas

Determinadas 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 se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

g) Juicios y estimaciones

Las inversiones la Sociedad en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del Grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por las Sociedades gestoras de éstas, tal y como indica la Norma 11^a de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a

ESTADO



OP4466701

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

h) Principio de empresa en funcionamiento

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores de la Sociedad que la actividad de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

3. **Propuesta de distribución del resultado**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 que el Consejo de Administración de Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. propone, así como el distribuido en 2023, es el siguiente:

	<u>Propuesta 2024</u>	<u>Aprobado 2023</u>
Base del reparto		
Pérdidas y ganancias	<u>(388 945,32)</u>	<u>(432 218,69)</u>
Distribución		
Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	<u>(388 945,32)</u>	<u>(432 218,69)</u>
	<u>(388 945,32)</u>	<u>(432 218,69)</u>

4. **Normas de registro y valoración**

a) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene inversiones financieras a largo plazo (Nota 7).



CLASE 8.^a

IMPUESTO



OP4466702

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

i. Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran 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 imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:



CLASE 8.^a

ESPAÑA



OP4466703

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

No obstante, la Sociedad utiliza como elemento de contraste otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio en balance como activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 8).

- Inversiones en capital inicio

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

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su valor de mercado en el mercado más representativo por volumen de negociación, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o del día hábil inmediatamente anterior o al cambio medio ponderado si no existe precio oficial de cierre.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene en balance ningún instrumento de patrimonio cotizado.

- Valores representativos de deuda cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su precio de cotización en un mercado activo o al precio de la transacción más reciente si el precio de cotización no se encuentra disponible.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene en balance ningún valor representativo de deuda cotizado.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OP4466704

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

iii. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquélla que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquélla para la que la Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquélla que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquélla en la que la Sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la Sociedad, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo a los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación.

iv. Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.



CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS



OP4466705

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

Los estados financieros de las Entidades Participadas son auditados anualmente siendo además objeto de unas revisiones, no auditadas, de los estados financieros trimestrales y/o semestrales. En dichos estados financieros se recoge también la valoración de la cartera, la cual aparece en los estados financieros y/o notas relativas a los mismos, en función de las normativas contables aplicables en cada jurisdicción.

iv) Activos financieros mantenidos para negociar

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii) anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene en balance ningún activo financiero mantenido para negociar.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i. Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP4466706

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- 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. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:
 - Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

iii. Capital Inicio

En el caso de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el punto anterior.

iv. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o ingreso, respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



CLASE 8.^a

ESTADOS



OP4466707

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan en el epígrafe de Deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance de situación si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

d) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Se contabilizan en el activo de balance dentro del epígrafe de Instrumentos de Patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que la Sociedad tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconoce una cuenta correctora del activo correspondiente, hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso.

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen 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 Partícipe a recibirlo.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

f) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.



CLASE 8.^a

60015



OP4466708

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que la Sociedad no haya cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se haya retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad la Sociedad para transmitir dicho activo.

g) Pasivos financieros

La Sociedad reconoce un pasivo financiero en su balance cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados que son activos financieros o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no tiene en su balance ningún pasivo financiero que sea un instrumento financiero.

h) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.



CLASE 8.^a

65151



OP4466709

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

i) Baja del balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las Cuentas Anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene en el balance ninguna provisión ni pasivo contingente.



CLASE 8.^a

60116



OP4466710

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por la Sociedad a la Sociedad gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

m) Flujos de efectivo y equivalentes

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

n) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre beneficios, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.



CLASE 8.^a

ESTADO



OP4466711

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. La Sociedad no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

o) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional la Sociedad.

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplen los requisitos anteriores.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

Las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que surgen, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración a los efectos de determinar la corrección valorativa por deterioro, en su caso.



CLASE 8.^a

ESTADO



OP4466712

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad gestora valora la cartera de Entidades Participadas utilizando como base los criterios seguidos por cada gestor para la determinación del valor de su cartera. En Europa y EE.UU. los fondos de Private Equity típicamente valoran sus carteras a "Fair Market Value" de acuerdo con lo establecido en la FASB 157 y los criterios del IFRS y, por tanto, utilizan criterios similares, que se adecúan generalmente a los criterios establecidos por la European Venture Capital Association "E.V.C.A".

b) Riesgo de crédito

La Sociedad gestora estima que el riesgo de crédito la Sociedad es relativamente bajo ya que, por un lado, la Sociedad no se encuentra apalancado y, por otro lado, el Reglamento la Sociedad establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "participes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en la Sociedad a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora ya que, de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que la Sociedad no cuenta con ningún activo financiero, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene tres Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos por parte la Sociedad. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los partícipes a solicitud de la Sociedad. Asimismo, la Sociedad realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los partícipes.

f) Riesgo operacional

La Sociedad gestora estima que la Sociedad tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de fondos tradicionales ya que, tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en Entidades Participadas) como del pasivo (solicitudes de desembolso a partícipes), el número de operaciones al año es muy limitado.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP4466713

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 510 014,78	1 943 077,77
Cuentas en divisa	97,36	79,96
	1 510 112,14	1 943 157,73

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo del epígrafe de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance corresponde a las cuentas corrientes mantenidas con el Depositario y remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se han devengado 69.553,20 euros y 10.827,98 euros respectivamente, registrados en el epígrafe Ingresos financieros – Otros ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias.

7. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	6 327 238,11	3 549 674,28
	6 327 238,11	3 549 674,28

En el epígrafe de Entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en ocho entidades objeto de capital riesgo:

Empresa 1

Empresa 1 es una start-up con sede en Francia cuyo objetivo es mejorar los beneficios y la eficiencia de los paneles solares para abaratar el acceso a la energía solar limpia y mejorar los módulos fotovoltaicos existentes.

Durante el ejercicio 2024, ha realizado ventas por importe de 135.607,92 euros contando, al 31 de diciembre de 2024 con una inversión de 346.695,72 euros representado en 1.626 acciones.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha realizado compras por importe de 482.303,64 euros contando, al 31 de diciembre de 2023 con una inversión inicial de 482.303,64 euros representado en 2.262,00 acciones.



CLASE 8.^a



OP4466714

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Empresa 2

Empresa 2 es una empresa portuguesa fundada en 2018 que opera en Smart Grids y ofrece soluciones a TSO para infraestructuras de alta tensión.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado compras por importe de 44.578,56 euros contando, al 31 de diciembre de 2024 con una inversión de 114.025,08 euros representado en 50.011 acciones.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha realizado compras por importe de 158.603,64 euros contando, al 31 de diciembre de 2023 con una inversión inicial de 158.603,64 euros representado en 69.563,00 acciones.

Empresa 3

Empresa 3 es una empresa francoalemana que ha desarrollado un software de optimización del comercio de energía especializado en activos de almacenamiento, que permite estrategias comerciales combinadas.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado ventas por importe de 98.089,12 euros contando, al 31 de diciembre de 2024 con una inversión de 250.802,72 euros representada en 854 acciones.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha realizado compras por importe de 348.891,84 euros, contando, al 31 de diciembre de 2023 con una inversión inicial de 243.167,04 euros representada en 1.188,00 acciones.

Empresa 4

Empresa 4 es una empresa con sede en España centrada en la fabricación de catalizadores más eficientes para producir hidrógeno verde.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado ventas por importe de 133.243,56 euros contando, al 31 de diciembre de 2024 con una inversión de 340.511,32 euros representado en 11 acciones.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha realizado compras por importe de 473.754,88 euros contando, al 31 de diciembre de 2023 con una inversión inicial de 473.754,88 euros representado en 64 acciones.

Empresa 5

Empresa 5 es una empresa con sede en Suecia dedicada a la investigación de posibles formas de estabilizar el plasma involucrado en el proceso de fusión nuclear mediante una tecnología innovadora y económica.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado compras por valor de 34.435,00 euros y ventas por valor de 98.808,18 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 337.938,62 representada en 98.805 acciones. Al 31 de diciembre de 2024 tiene unos ajustes por valoración por importe de 85.103,23 euros.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha realizado compras por valor de 317.208,57 euros, contando, al 31 de diciembre de 2023, con una inversión inicial de 285.899,31 euros representada en 127.393,00 acciones.



CLASE 8.^a

6 1 1 6



OP4466715

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Empresa 6

Empresa 6 es una empresa de tecnología espacial que diseña, construye y opera satélites, proporcionando datos e imágenes.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado ventas por valor de 261.745,33 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 687.274,71 representada en 1.278 acciones. Al 31 de diciembre cuenta con unos ajustes por valoración por tipo de cambio por importe de 36.320,33 euros.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha realizado compras por valor de 931.003,52 euros y tiene ajustes negativos por valoración en el patrimonio neto por 18.303,81 euros, contando, al 31 de diciembre de 2023, con una inversión inicial de 863.990,01 euros representada en 1.778 acciones.

Empresa 7

Empresa 7 es una empresa con sede en Francia dedicada al desarrollo de soluciones de carga robóticas, móviles e innovadoras para coches eléctricos.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado compras por valor de 27.930,00 euros y ventas por valor de 156.800,00 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 410.130,00 euros representada en 837 acciones.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha realizado compras por valor de 539.000,00 euros, contando, al 31 de diciembre de 2023, con una inversión inicial de 500.290,00 euros representada en 1.100,00 acciones.

Empresa 8

Empresa 8 es una empresa con sede en Suecia dedicada a la fabricación de motores eléctricos compactos, ligeros y asequibles para embarcaciones y yates de recreo.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado ventas por valor de 89.159,00 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 228.053,00 representada en 32.579 acciones.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha realizado compras por valor de 317.212,00 euros, contando, al 31 de diciembre de 2023, con una inversión de 277 375,00 euros representada en 45.316,00 acciones.

Empresa 9

Empresa 9 es una empresa con sede en España dedicada a la fabricación de pilas y acumuladores eléctricos. servicios y operaciones de reciclado de materias primas y revalorización de residuos: separación y clasificación de materiales y valorización de materiales ya clasificados.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado un desembolso inicial por importe 342.108,38 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 342.080,00 representada en 10.646 acciones.



CLASE 8.^a

8.16



OP4466716

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Empresa 10

Empresa 10 es una plataforma inteligente basada en la nube que identifica áreas potenciales de energía eólica y permite una rápida comercialización. Tiene sede en Alemania.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado un desembolso inicial por importe de 485.367,00 euros y ha realizado ventas por valor de 57.102 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 428.265,00 euros representada en 375 acciones.

Empresa 11

Empresa 11 es una empresa con sede en Reino Unido dedicada a otras investigaciones y desarrollos experimentales en ciencias naturales e ingeniería.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado un desembolso inicial por importe de 550.812,49 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 548.713,77 euros representada en 3.894.964 acciones. Al 31 de diciembre cuenta con unos ajustes por valoración por tipo de cambio por importe de 2.098,72 euros.

Empresa 12

Empresa con sede en Bélgica que trabaja para ayudar a los agricultores a comprometer un millón de hectáreas de tierras agrícolas a la agricultura regenerativa para el año 2025.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado un desembolso inicial por importe de 500.000,30 euros, y ventas por importe de 43.900,91 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 456.105,40 euros representada en 243.113 acciones.

Empresa 13

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado un desembolso inicial por importe de 727.455,01 y ha realizado ventas por valor de 157.566,12 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 569.888,51 representada en 387 acciones.

Empresa 14

Empresa 14 es una empresa dedicada al desarrollo y la comercialización de dispositivos de energía undimotriz, con sede principal en Estocolmo, Suecia

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad un desembolso inicial por importe de 690.111,05 euros y ha realizado ventas por valor de 11.620,33 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 675.127,03 representada en 1.909.849 acciones. Al 31 de diciembre cuenta con unos ajustes por valoración por tipo de cambio por importe de 3.363,69 euros.



CLASE 8.^a

6 0118



OP4466717

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Empresa 15

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado un desembolso inicial por importe de 648.576,00 euros y ha realizado venta por valor de 57.246,64 euros, contando, al 31 de diciembre de 2024, con una inversión de 591.627,23 representada en 39.029 acciones.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, el movimiento de las inversiones realizado por la Sociedad es el siguiente:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2023	Desembolso Inicial	Compras	Ventas
Empresa 1	482 303,64	482 303,64	-	(135 607,92)
Empresa 2	158 603,64	158 603,64	-	(44 578,56)
Empresa 3	348 891,84	243 167,04	-	(98 089,12)
Empresa 4	473 754,88	473 754,88	-	(133 243,56)
Empresa 5	317 208,57	285 899,31	34 435,00	(98 808,18)
Empresa 6	912 699,71	863 990,01	-	(261 745,33)
Empresa 7	539 000,00	500 290,00	27 930,00	(156 800,00)
Empresa 8	317 212,00	277 375,00	-	(89 159,00)
Empresa 9	-	342 108,38	-	-
Empresa 10	-	485 367,00	-	(57 102,00)
Empresa 11	-	550 812,49	-	-
Empresa 12	-	500 000,30	-	(43 900,91)
Empresa 13	-	727 455,01	-	(157 566,12)
Empresa 14	-	690 111,05	-	(11 620,33)
Empresa 15	-	648 576,00	-	(57 246,64)
	3 549 674,28	7 229 813,75	62 365,00	(1 345 467,67)

Entidad Participada	Plusvalías / minusvalías realizadas	Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	Valor razonable al 31.12.2024
Empresa 1	-	-	346 695,72
Empresa 2	-	-	114 025,08
Empresa 3	-	-	250 802,72
Empresa 4	-	-	340 511,32
Empresa 5	-	85 103,23	337 938,62
Empresa 6	-	36 320,33	687 274,71
Empresa 7	-	-	410 130,00
Empresa 8	-	-	228 053,00
Empresa 9	-	(28,38)	342 080,00
Empresa 10	-	-	428 265,00
Empresa 11	-	(2 098,72)	548 713,77
Empresa 12	-	6,01	456 105,40
Empresa 13	-	(0,38)	569 888,51
Empresa 14	-	(3 363,69)	675 127,03
Empresa 15	-	297,87	591 627,23
	-	116 236,27	6 327 238,11



CLASE 8.^a



OP4466718

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, el movimiento de las inversiones realizado por la Sociedad es el siguiente:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022	Desembolso Inicial	Compras	Ventas
Empresa 1	-	482 303,64	-	-
Empresa 2	-	158 603,64	-	-
Empresa 3	-	243 167,04	105 724,80	-
Empresa 4	-	473 754,88	-	-
Empresa 5	-	285 899,31	31 309,26	-
Empresa 6	-	863 990,01	67 013,51	-
Empresa 7	-	500 290,00	38 710,00	-
Empresa 8	-	277 375,00	39 837,00	-
	-	3 285 383,52	282 594,57	-

Entidad Participada	Plusvalías / minusvalías realizadas	Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	Valor razonable al 31.12.2023
Empresa 1	-	-	482 303,64
Empresa 2	-	-	158 603,64
Empresa 3	-	-	348 891,84
Empresa 4	-	-	473 754,88
Empresa 5	-	-	317 208,57
Empresa 6	-	(18 303,81)	912 699,71
Empresa 7	-	-	539 000,00
Empresa 8	-	-	317 212,00
	-	(18 303,81)	3 549 674,28

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11^a de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.



CLASE 8.^a



OP4466719

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Para el ejercicio 2024 y 2023, el criterio de valoración utilizado para las participaciones incluida en este epígrafe ha sido:

Nombre	Método de valoración
Empresa 1	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 2	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 3	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 4	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 5	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 6	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 7	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 8	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 9	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 10	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 11	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 12	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 13	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 14	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto
Empresa 15	Precio de transacción más reciente de una participación en el proyecto

A continuación, se detallan los auditores de cada una de las entidades participadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Entidad Participada	Auditores 2024	Auditores 2023
Empresa 1	Viji audit & conseil	-
Empresa 2	Pontes, Baptista & Asociados	Pb-Sroc
Empresa 3	No auditada	Dr. Beckmann Nordmann Meyer
Empresa 4	Gonzalez & Cia Auditors, S.R.L.	Partnerschaft mbB
Empresa 5	Lars Benny Svensson	Gonzalez & Cia Auditors
Empresa 6	Blick Rothenberg Audit, LLP	Lars Benny Svensson
Empresa 7	Odiceo	Bishop Fleming
Empresa 8	Annika Hansen Fernaeus	ODICEO
Empresa 9	Ernst & Young, S.L.	Annika Hansen Fernaeus
Empresa 10	Rödl and Partner	-
Empresa 11	Leaman Mattei Limited	-
Empresa 12	C² REVISEURS & ASSOCIES S.C.R.L.	-
Empresa 13	Mazars	-
Empresa 14	Grant Thornton Sweden AB	-
Empresa 15	Mazars	-



CLASE 8.^a



OP4466720

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Deudores por compra de valores	-	72 168,13
Hacienda Pública deudora	12 732,35	-
Otros deudores	4 510,64	-
	17 242,99	72 168,13

Al 31 de diciembre de 2023 el epígrafe Deudores recoge un saldo de 72.168,13 euros respectivamente, que corresponde a importes pendientes de cobro por ajustes en la venta de valores de Empresa 1.

9. Acreedores y cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Acreedores por compra de valores	550 136,75	-
Servicios de auditoría	8 764,03	12 099,75
Otros acreedores	15 704,57	12 231,49
	574 605,35	24 331,24

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el desglose del epígrafe de Acreedores y otras cuentas a pagar se corresponde principalmente por operaciones de inversión pendiente de pago y honorarios de auditoría. Durante el primer trimestre de 2025 y 2024 se han liquidado las operaciones pendientes.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

10. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a

6 5 1 5



OP4466721

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

a) Capital Social

Con fecha 18 de julio de 2022 se constituyó mediante elevación a escritura pública el capital social de la Sociedad, el cual ascendió a 1.200.000 euros encontrándose dividido en 12.000 acciones ordinarias nominativas, de 100 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas por títulos, numeradas correlativamente de la 1 a la 12.000, ambas inclusive. Las acciones fueron totalmente suscritas y desembolsadas en un 50% de su valor, quedando la Sociedad o el Consejo de Administración de la Sociedad, según sea el caso, facultado para determinar el plazo concreto y la forma en que habrá de desembolsarse el 50% restante, debiendo, en todo caso realizarse los desembolsos pendientes en metálico y dentro del plazo máximo de doce meses desde la inscripción de la Sociedad en el registro de la C.N.M.V. Durante el ejercicio 2023 se realizaron llamadas de capital para la suscripción de nuevas acciones, y se realizó al promotor la devolución del capital suscrito, alcanzando un capital suscrito de 3.000.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Capital de la Sociedad y el número de acciones es el siguiente:

	2024	2023
Capital suscrito	3 000 000,00	3 000 000,00
Nº de acciones	30 000,00	30 000,00

b) Otras aportaciones de socios

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe de "Otras aportaciones de socios" recoge un saldo de 5.000.000,00 y 3.000.000,00 euros correspondiente a aportaciones realizadas durante el ejercicio 2024 y 2023.

c) Patrimonio Total Comprometido

La Sociedad cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Accionistas de la Sociedad. El Patrimonio Total Comprometido de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 20.000.000,00 euros en ambos ejercicios y un patrimonio comprometido no exigido de 12.000.000,00 y 14.000.000,00 euros respectivamente.

	Fecha	Patrimonio comprometido	Desembolsado
Aportación inicial	28/10/2022	1 200 000,00	600 000,00
Primera capital call	04/05/2023	15 000 000,00	2 155 500,00
Devolución de participaciones	22/05/2023	(1 200 000,00)	(600 000,00)
Segunda capital call	10/07/2023	4 000 000,00	694 500,00
Tercera capital call	01/08/2023	1 000 000,00	150 000,00
Cuarta capital call	03/10/2023	-	3 000 000,00
Quinta capital call	16/09/2024	-	2 000 000,00

La Sociedad cumple al 31 de diciembre de 2024 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades gestoras.



CLASE 8.^a

ESTADO



OP4466722

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

11. Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas

El desglose de la partida "Otros resultados de explotación" devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	2023	2023
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	400 000,00	226 892,60
Comisión de depósito	3 937,74	1 698,87
Comisión de administración	15 231,10	20 883,17
Otras comisiones	6 338,47	21 408,92
	425 507,31	270 883,56

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por estos conceptos se registran en el epígrafe "Acreedores y cuentas a pagar" del balance.

12. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe durante los ejercicios 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Servicios profesionales de auditoría	9 236,41	12 559,55
Servicios profesionales de asesoría legal	7 241,30	135 447,16
Gasto por servicios de consultoría	1 209,45	14 333,85
Otros servicios	78 747,09	11 402,79
	96 434,25	173 743,35

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



CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS



OP4466723

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2024 y 2023 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	2024	2023
Resultado contable antes de impuestos	(388 945,32)	(432 218,69)
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	-	-
Resultado contable ajustado	(388 945,32)	(432 218,69)
Activación de bases imponibles	-	-
Base imponible del ejercicio	(388 945,32)	(432 218,69)
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a pagar (devolver)	-	-

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el régimen fiscal la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene pendiente de compensación Base Imponible Negativa de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

Año	Importe
2023	432 218,69
2022	17 550,35
	449 769,04

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no ha registrado importe alguno en concepto de gasto por Impuesto sobre Sociedades. Las bases imponibles negativas del ejercicio 2024 se registrarán cuando se presente el impuesto sobre sociedades.

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido solo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características la Sociedad, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad no ha registrado, al 31 de diciembre de 2024, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dicha Base Imponible Negativa.



CLASE 8.^a

8.8.15



OP4466724

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que este sujeto desde su constitución.

14. Operaciones con partes vinculadas

14.1 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones más significativas con partes vinculadas, durante los ejercicios 2024 y 2023, son las relacionadas con las comisiones que paga la Sociedad a la Sociedad gestora y entidades vinculadas (Nota 1).

14.2 Saldos y transacciones con el Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2024 y 2023, no ha habido transacciones con el Consejo de Administración 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 Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha satisfecho ningún importe en concepto de la prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Otra Información referente al Consejo de Administración

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

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



CLASE 8.^a



OP4466725

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

15. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo, que modifica la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y considerando la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a efectos de cumplir con el deber de información requerido, se muestra a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2024 y 2023:

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	27,28	38,39
Ratio de operaciones pagadas	26,75	38,04
Ratio de operaciones pendientes de pago	39,20	79,14
	Euros	Euros
Total de pagos realizados	485 061,54	424 019,77
Total de pagos pendientes	21 479,49	3 642,10

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	60,00	50,00
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	77,92%	78,13%
	Euros	Euros
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	364 446,97	318 376,17
Porcentaje del importe total pagado	71,01%	75,09%

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.



CLASE 8.^a

ESTADOS



OP4466726

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

16. Otra información

16.1 Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas de los ejercicios 2024 y 2023 de la Sociedad ha ascendido a un importe de 7 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2024 y 2023.

16.2 Personal

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. y Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (Nota 1).

16.3 Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

17. Hechos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2024 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha cerrado las siguientes operaciones de inversión:

Compra de 114.025 bonos convertibles en acciones de Empresa 7 por importe de 114.025 euros.

Firma de un contrato de préstamo convertible en acciones por importe de 273.660,00 euros Empresa 16, una empresa dedicada al almacenamiento digital de datos.

Compra de 17.100 nuevas acciones de Empresa 5 por importe de 90.989,10 euros

Compra de 11 nuevas acciones de Empresa 4 por importe de 90.477,50 euros.

No han ocurrido acontecimientos adicionales a los antes mencionados que pudieran tener un impacto significativo en dichas cuentas anuales y que no hayan sido desglosados en esta memoria.



CLASE 8.^a

ARCA



OP4466727

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Evolución de la Sociedad

La Sociedad SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., se constituyó en Madrid el 18 de Julio de 2022, como Sociedad Anónima, adquiriendo la condición de sociedad de capital riesgo el 18 de julio de 2022 y se rige por sus Estatutos Societarios, y en su defecto, por lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

La dirección, administración y gestión de la Sociedad están encomendadas a Santander Alternative Investments, S.A., SGIIC, en adelante, la "Sociedad Gestora" y CACEIS BANK SPAIN, S.A actúa como depositario. La Sociedad se constituye con una duración indefinida.

Política de Inversión

El objetivo de la Sociedad es generar valor para sus Accionistas mediante la toma de participaciones temporales en empresas en fases de inversión semilla y early stage que desarrollen su actividad de forma preferente pero no limitada, en las áreas prioritarias de transición energética: energías renovables, almacenamiento de energía, red eléctrica inteligente, tecnología aplicada a ciudades y edificios sostenibles, eficiencia energética, energía para el transporte y la movilidad y economía circular, realizando nuevas Inversiones e Inversiones Complementarias (follow on investments).

La Sociedad tiene un acuerdo de coinversión firmado con la sociedad SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC I, S.C.R. y el Fondo SANTANDER INNOENERGY CLIMATE FUND, F.C.R. por el que las sociedades se comprometen a realizar inversiones en las participadas de manera proporcional al capital comprometido en cada una de ellas.

Uso de instrumentos financieros y políticas de gestión del riesgo

Dada la actividad que realiza, el uso de instrumentos financieros por parte de la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo con la legislación vigente.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

Por la naturaleza del negocio de la Sociedad, no cabe hablar de actividad alguna relacionada con la Investigación y Desarrollo.

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2024 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

Informe sobre la actividad medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las Cuentas Anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.



CLASE 8.^a

ESTADOS



OP4466728

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC II, S.C.R., S.A.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad no ha adquirido ni posee acciones propias.

Características ambientales, sociales y de gobierno ("ASG")

Santander Alternative Investments, S.A., S.G.I.I.C, aplica en la gestión de la presente Sociedad además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión socialmente responsable (es decir, ambientales, sociales y de gobierno, o "ASG").

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), la Sociedad se ha categorizado como un producto que tiene como objetivo inversiones sostenibles (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por la Sociedad para el ejercicio 2024 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2024 para el Sociedad.

Periodo medio de pagos a proveedores

El período medio de pago de proveedores de la Sociedad se detalla en la Nota 15 de la memoria adjunta.

Hechos posteriores

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2024 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha cerrado las siguientes operaciones de inversión:

Compra de 114.025 bonos convertibles en acciones de Empresa 7 por importe de 114.025 euros.

Firma de un contrato de préstamo convertible en acciones por importe de 273.660,00 euros Empresa 16, una empresa dedicada al almacenamiento digital de datos.

Compra de 17.100 nuevas acciones de Empresa 5 por importe de 90.989,10 euros

Compra de 11 nuevas acciones de Empresa 4 por importe de 90.477,50 euros.

No han ocurrido acontecimientos adicionales a los antes mencionados que pudieran tener un impacto significativo en dichas cuentas anuales y que no hayan sido desglosados en esta memoria.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Santander Innoenergy Climate VC II, S.C.R., S.A., D. Leovigildo Domene Velázquez de Castro, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) e informe de gestión de Santander Innoenergy Climate VC II, S.C.R., S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2024**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2025

El secretario del Consejo de Administración

Fdo: D. Leovigildo Domene Velázquez de Castro

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo: D. Santiago Gil y Gil

Consejeros:

Fdo: Carlos Medina Aguilar

Fdo: Giovanni Bolonga

ANEXO

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VCII, S.C.R., S.A.

FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

El presente documento comprensivo de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y del informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024 de Santander InnoEnergy Climate VCII, S.C.R., S.A., Sociedad de Capital Riesgo, se compone de 42 hojas de papel timbrado, cada copia impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales e Informe de Gestión	Del 0P4466645 al 0P4466686
Segundo ejemplar	Cuentas anuales e Informe de Gestión	Del 0P4466687 al 0P4466728
Tercer ejemplar	Cuentas anuales e Informe de Gestión	Del 0P4466729 al 0P4466770

Habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 31 de marzo de 2025


Leovigildo Domene Velázquez de Castro

Secretario no consejero del Consejo de
Administración