

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los partícipes de ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A. (en adelante, la Sociedad), por encargo del Consejo de Administración de Navis Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 6 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantenía inversiones financieras correspondientes a instrumentos de patrimonio por un valor neto contable de 27.465 miles de euros. Los criterios para la determinación del valor razonable y la estimación de las pérdidas por deterioro de estas inversiones se desglosan en la Nota 4.c de la memoria adjunta. Para la determinación del valor razonable y de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio, y la evaluación de la recuperación futura de los préstamos concedidos, la Sociedad Gestora ha utilizado los estados financieros disponibles de cada entidad a la que corresponde la inversión financiera, así como otra información financiera no auditada. Debido a que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido información financiera auditada correspondiente al último ejercicio cerrado de entidades en la que al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio por un valor neto contable de 2.574 miles de euros, no hemos obtenido evidencia adecuada y suficiente que nos permita evaluar el efecto que, en su caso, hubiera tenido la información auditada en las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, y en particular en la valoración de las inversiones antes mencionadas.

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.

Valoración de las Inversiones en Instrumentos de Patrimonio

Descripción Tal y como se detalla en la nota 6 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene registrado, bajo el epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo”, instrumentos de patrimonio concedidos clasificados como activos financieros disponibles para la venta, por importe de 27.465 miles de euros. La Sociedad revisa periódicamente el valor razonable de estos activos financieros, siempre que éste pueda ser estimado de forma fiable, mediante transacciones recientes o técnicas de valoración que mejor reflejen el valor de mercado de dichos activos financieros. El riesgo de que alguno de estos instrumentos de patrimonio se encuentre infravalorado o sobrevalorado, considerando la complejidad en los juicios y estimaciones que se han llevado a cabo por parte de la Dirección, unido a la relevancia del importe involucrado, nos ha hecho considerar la valoración de estos activos financieros como aspecto más relevante de nuestra auditoría. La información precisa con el detalle y los aspectos valorativos correspondientes se desglosa en la nota 6.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría se han focalizado tanto en la metodología aplicada como en las hipótesis adoptadas por la Dirección de la Sociedad en relación con la estimación del valor razonable de los distintos instrumentos de patrimonio. En este sentido, los principales procedimientos de auditoría han consistido en:

- ▶ la revisión de las transacciones más recientes ocurridas en algunos de los instrumentos de patrimonio analizados;
- ▶ la obtención del análisis efectuado por la Dirección de la Sociedad en relación con la valoración de cada entidad participada, así como los hitos principales que soportan dicha valoración.

Otras cuestiones

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, además de la información del ejercicio 2023, la correspondiente al ejercicio anterior, que, tal y como se identifica en las cuentas anuales adjuntas, no fue auditada. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2023.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre 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, salvo por la limitación al alcance indicada en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la cuestión indicada en dicha sección, lo que supone una limitación al alcance de nuestro trabajo. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

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

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



Building a better
working world

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

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

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 20/24/15631

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Cristina Urgellés Calvet
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 24047)

15 de julio de 2024

ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES DE ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

Nota	<u>Página</u>
Balances de situación	
Cuentas de pérdidas y ganancias	
Estados de cambios en el patrimonio neto:	
a) Estados de ingresos y gastos reconocidos	
b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto	
Estados de flujos de efectivo	
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	1
2 Bases de presentación de las cuentas anuales	2
3 Propuesta de aplicación de resultados	3
4 Normas de registro y valoración	3
5 Gestión de riesgos	15
6 Inversiones financieras a largo plazo	21
7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	25
8 Deudores	25
9 Acreedores y cuentas a pagar	25
10 Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	26
11 Fondos reembolsables	26
12 Ajustes por valoración en patrimonio neto	28
13 Cuentas de orden	28
14 Otros resultados de explotación	29
15 Otros gastos de explotación	30
16 Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	30
17 Información sobre aplazamientos de pago	32
18 Otras operaciones con partes vinculadas	33
19 Deberes de lealtad de los administradores	33
20 Información sobre medioambiente	33
21 Hechos posteriores al cierre	33
22 Honorarios de auditores de cuenta	34
Informe de gestión	

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Expresadas en Euros)

	Nota	31 de diciembre de 2023	
		2023	2022
1. Ingresos financieros (+)		-	-
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		-	-
1.2 Otros ingresos financieros		-	-
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) (+/-)		-	-
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		-	-
3.1.1 Instrumentos de patrimonio		-	-
3.1.2 Valores representativos de deuda		-	-
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) (+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación		(36.700,00)	-
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-)	13	(36.700,00)	-
4.2.1 Comisión de gestión	13	(12.500,00)	-
4.2.2 Otras comisiones y gastos	13	(24.200,00)	-
MARGEN BRUTO		(36.700,00)	-
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	14	(51.440,06)	(1.284,44)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(88.140,06)	(1.284,44)
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(88.140,06)	(1.284,44)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	15	22.035,02	321,11
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(66.105,04)	(963,33)

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Expresados en Euros)

	Fondos reembolsables													
	Capital / Participes									Total Fondos reembolsables		Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto	
Escriturado	No exigido	Prima de emisión	Reservas	Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por valoración				
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	1.200.000,00	-	-	-	-	-	19.909.208,13	(963,33)	-	-	21.108.244,80	-	-	21.108.244,80
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	1.200.000,00	-	-	-	-	-	19.909.208,13	(963,33)	-	-	21.108.244,80	-	-	21.108.244,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(963,33)	3.462.556,18	(65.141,71)	-	-	-	3.396.451,14	-	-	3.396.451,14
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	1.200.000,00	-	-	-	(963,33)	23.371.764,31	(66.105,04)	-	-	-	24.504.695,94	-	-	24.504.695,94



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO

Fondos reembolsables

	Fondos reembolsables											
	Capital / Participes			Instrumento s de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados
Escriturado	No exigido	Prima de emisión	Reservas									
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	60.000,00	-	-	-	-	19.909.208,13	(963,33)	-	19.968.244,80	-	-	19.968.244,80
Aumentos de capital	1.140.000,00	-	-	-	-	-	-	-	1.140.000,00	-	-	1.140.000,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	1.200.000,00	-	-	-	-	19.909.208,13	(963,33)	-	21.108.244,88	-	-	21.108.244,88

Version imprimible con información de firma generado desde VALIDE (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

FIRMADO por:
FIRMADO por:
FIRMADO por:
FIRMADO por:

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

Alishares Investment Opportunities, S.C.R., S.A. (en adelante, la “**Sociedad**”), se constituyó en Alicante el día 20 de Septiembre de 2022 como Sociedad Anónima y tiene su domicilio social en Avda Rambla 56, entlo D de San Juan de Alicante (03550). El 14 de Febrero de 2023 se transforma en S.C.R. Con fecha 23 de Junio de 2023 la Sociedad fue inscrita como Sociedad de Capital Riesgo en el correspondiente Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Sociedades de Capital Riesgo, con el número 531. Su objeto social consiste en:

- i. La toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE.
- ii. La inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un cincuenta por ciento (50%) por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el ochenta y cinco por ciento (85%) del valor contable total de los inmuebles de la sociedad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la LIRPF.

La sociedad realiza inversiones en los siguientes sectores:

- Seguridad
- Tecnología
- Fintech
- Sostenibilidad
- Logística de proximidad
- Movilidad

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

Las funciones de gestión, dirección y administración de la Sociedad ha sido encomendada a NAVIS CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora) con N.I.F. A-67478487, constituida por tiempo indefinido, mediante escritura autorizada por el Notario de Barcelona, Don Rafael de Córdoba Benedicto, el día 16 de julio de 2.019, bajo el número 2.056 de su protocolo, que se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona, en el Tomo 47.011, Folio 73, Hoja número B-538.084, Inscripción 1ª.

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 28 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de comercio y restante legislación mercantil.
- Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.), sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital riesgo y para las cuestiones no reguladas específicamente en dicha Circular, con la normativa española contable vigente compatible con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel



ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de la información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

c) Principios contables no obligatorios

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de valoración descritos en la nota 4. La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2023.

d) 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.

e) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

f) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes a cierre de ejercicio que obliguen a reformular las cuentas, los hechos conocidos con posterioridad al cierre que podrían aconsejar ajustes a las estimaciones a cierre de ejercicio que entrañen cierta sustancialidad han sido mencionados, en su caso, en sus apartados correspondientes.

g) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales del Fondo se presentan en euros, siendo el euro la moneda funcional.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

a) Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>Euros</u> <u>2022</u>
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias	(66.105,04)	(963,33)
<u>Aplicación</u>		
Resultados negativos ejercicios anteriores	(66.105,04)	(963,33)

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de situación 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

ii) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior pero referidos a empresas del grupo y asociadas.

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023
(Expresada en Euros)

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. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 lo anterior, 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 es significativo.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, 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:

- 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.

En el caso de las plusvalías tácitas se distingue entre:

- Las imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo se consideran como tales si han sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y están verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y subsistan en el momento de la valoración.
- Las no imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada o su grupo consolidado o que son relativas a activos intangibles, que sólo se consideran cuando, formando parte del precio de la transacción, han sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no existan dudas sobre su efectividad.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

- 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.

- 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 valor teórico contable calculado de acuerdo a lo indicado anteriormente para los Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas.

- 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.

- 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.

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

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

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquella para la que la Sociedad tiene, directamente o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente 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 aquella 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 aquella 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.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

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.

En el caso de instrumentos financieros derivados, el valor razonable es el valor de mercado del instrumento, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de instrumentos financieros derivados para los que no existe un mercado suficientemente líquido o para los no negociados en mercados regulados, se valoran mediante la aplicación *de modelos y técnicas de valoración de general aceptación*.

Los instrumentos financieros derivados que están vinculados y se liquidan mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no cotizados cuyo valor razonable no puede ser determinado con fiabilidad se valoran a su valor de coste menos, en su caso, las correcciones valorativas por deterioro.

Los instrumentos financieros de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se consideran como deudores e inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

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

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

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 reconoce 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:

- 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 incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el caso que incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra patrimonio neto.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Euros)

iii) 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.

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 Entidad de Capital Riesgo o de su Sociedad Gestora*. 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) Compra-venta 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 de situación 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 cumpla las características establecidas en el artículo 19 de la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras.

Se contabilizan en el activo de balance de situación 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.

En el caso en que existan compromisos de venta de estas participaciones, se registran en el epígrafe de Compromisos de venta de valores de las cuentas de orden del balance de situación por el precio de venta acordado y con el mismo desglose indicado anteriormente para los compromisos de compra.

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

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

g) Pasivos financieros

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

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, suponen 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.

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 12 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.

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

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de 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 de 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 de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de 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.

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones que representan el capital Societades de Capital Riesgo.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las acciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas acciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las acciones se carga o abona, respectivamente, a cuentas de reservas.

Las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias se registran en el patrimonio neto en cuentas de reservas.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minorará o aumentará los pasivos o activos por impuesto corriente.

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.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a las entidades objeto de inversión de la Sociedad se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución.

m) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades 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. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

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

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

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

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 por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

n) Transacciones en moneda extranjera

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

- Cuando exista una moneda funcional distinta del euro, se pondrá claramente de manifiesto esta circunstancia, indicando los criterios tenidos en cuenta para su determinación.
- Cuando se haya producido un cambio en la moneda funcional, ya sea de la empresa que informa o de algún negocio significativo en el extranjero, se revela este hecho, así como la razón de dicho cambio.
- En el caso excepcional de que la empresa utilice más de una moneda funcional, se revela en las notas el importe de los activos, cifra de negocios y resultados que han sido expresados en cada una de esas monedas funcionales.
- Se especifica, en su caso, la moneda funcional de un negocio en el extranjero, así como la inversión neta en el mismo, cuando sea distinta a la moneda de presentación de las cuentas anuales.

o) Otras normas de registro y valoración significativas

Incluir cualquier otra Norma de registro y valoración que sea significativa para la Sociedad.

p) Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023
(Expresada en Euros)

lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

q) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Gestión de riesgos

Con independencia de otros requisitos de información legal establecidos se proporcionará la información sobre las políticas de gestión de riesgo, así como de la naturaleza y el nivel de riesgos asumidos.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

Estructura de la gestión del riesgo – Coberturas

En la gestión de riesgos, se han seguido los criterios enumerados en la Ley 22/2014, la Ley 18/2022 en su capítulo VI “Impulso y Mejora de la Inversión Colectiva y el Capital Riesgo” y el RD (UE) 231/2013 que en su artículo 49, párrafo 1 indica que “e) facilitar a los altos directivos información periódica actualizada que indique el nivel de riesgo efectivo que soporte cada uno de los FIA gestionados, así como cualquier quebrantamiento que hayan registrado o puedan registrar los límites de riesgo que se hayan fijado con arreglo al artículo 44, a fin de garantizar la pronta adopción de las medidas que sean pertinentes”, y el cumplimiento de la Sección Tercera, Norma 4ª, punto 2 de la Circular 6_2009 del 9 de diciembre de 2009 que indica “Asimismo, la función de gestión de riesgos deberá elaborar anualmente un informe sobre el resultado de sus actividades, que será remitido al consejo de administración de la SGIIC o sociedad de inversión, dentro de los cuatro primeros meses de cada ejercicio, para que tome conocimiento del mismo y, en su caso, adopte las medidas oportunas para solucionar las incidencias puestas de manifiesto...”.

Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de cada uno de los activos y pasivos financieros comparados con sus respectivos valores en libros reflejados en el balance, excepto las cuentas a cobrar o pagar a corto plazo cuyo valor en libros constituya una buena aproximación al valor razonable y los instrumentos de capital no cotizados y derivados que tengan como subyacente tales instrumentos cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad.

Se revelará el valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados en las distintas carteras en función de su admisión o no a cotización, así como:

- Para los activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados, se mostrará la diferencia entre el precio de adquisición y su importe en libros al cierre del ejercicio.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se indicará el importe de cualquier ganancia o pérdida reconocida en patrimonio neto, así como el importe que haya sido retirado del patrimonio y reconocido en la cuenta de resultados del ejercicio.
- Para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, se indicará el importe del cambio en el valor razonable que no sea atribuible a variaciones en el tipo de interés de referencia, así como la diferencia entre su importe en libros y el importe que la entidad estaría obligada contractualmente a pagar en el momento del vencimiento de la obligación.



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023
(Expresada en Euros)

La Sociedad indicará si el valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos o se estima utilizando una técnica de valoración.

Métodos asunciones significativas empleados para determinar el valor razonable y el efecto en la cuenta de resultados producidos por sus cambios para las clases más importantes de activos y pasivos financieros. Cuando tales métodos y asunciones no estén respaldados por los precios o tipos de interés de mercado deberá indicar la diferencia en el valor razonable de haber empleado dichos precios o tipos de interés.

Descripción del valor en libros de las inversiones en instrumentos de capital no cotizados y en derivados que tengan por subyacente tales instrumentos, cuyo valor razonable no pueda ser estimado con la fiabilidad y las razones que lo justifica. En el caso de venta de estos instrumentos, se indicará el valor en libros en el momento de su venta y el importe de la ganancia o pérdida reconocida en resultados.

b) Riesgo de crédito

Para cada clase de activos financieros y otras posiciones crediticias se informará acerca de su exposición al riesgo de crédito, incluyendo:

- El importe que mejor represente el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito en la fecha de balance, desglosado por contrapartes y tipos de instrumentos, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de colateral.
- Las concentraciones significativas de riesgo de crédito, así como el importe o valor razonable de los diferentes colaterales o garantías señaladas en el numeral anterior.
- La existencia de derechos legales de compensación y de acuerdos contractuales de compensación, así como de sus efectos sobre la exposición al riesgo de crédito.
- La calidad crediticia de aquellos activos financieros y otras exposiciones de créditos que no se encuentren impagados a la fecha de balance, informando de la naturaleza de las contrapartes y, si existen, de las calificaciones internas o externas.

Para cada clase de activos financieros y otras exposiciones crediticias que estén deteriorados o que hayan registrado impagos u otros incumplimientos, se indicará:

- El valor en libros de los activos o grupos de activos deteriorados clasificados, de

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

acuerdo con sus características, por tipos de contrapartes.

- La naturaleza e importe de cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida en resultado del ejercicio, para cada clase de activos significativa.
- El movimiento detallado de las provisiones constituidas y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final del ejercicio.
- El valor en libros de los activos financieros impagados, pero no deteriorados, desglosado por tipos de contraparte y vencimiento más antiguo de cada operación, considerando los siguientes plazos: (i) menos de tres meses; (ii) entre 3 y 6 meses; (iii) entre 6 y 12 meses; (iv) entre 12 y 18 meses; (v) entre 18 y 24 meses; y (vi) más de 24 meses.
- El importe, o en su caso, el valor razonable de cualquier colateral en garantía de los activos financieros que estén impagados o deteriorados.

Cuando la entidad obtenga el control de los activos aceptados en garantía, indicará su *naturaleza y valor razonable menos los costes de la obtención del colateral, así como de la política de enajenación o disposición por otros medios de aquéllos que no sean fácilmente convertibles en efectivo.*

Cuando se produzca un impago de principal, intereses o cláusulas de rescate durante el ejercicio relativo a préstamos vencidos reconocidos en la fecha del balance, así como otros incumplimientos que autoricen al prestamista a reclamar el pago correspondiente, la entidad describirán el incumplimiento, el importe de los impagos y el valor en libros del préstamo origen del incumplimiento y, en su caso, si ha sido corregido o se han renegociado los términos del préstamo antes de la fecha de formulación de las cuentas anuales. Esta información también habrá de revelarse cuando el prestatario sea la propia Sociedad.

c) Otros riesgos de mercado

Cuando el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio tengan importancia relativa, la entidad informará de sus efectos en el valor razonable de los instrumentos financieros o en los resultados futuros junto con los efectos de las actividades de cobertura, realizando un análisis del resultado que se produciría por una variación hipotética en los precios o tipos de cambio vigentes el la fecha de balance.

Cuando el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio de los instrumentos financieros adquiridos o emitidos por la entidad carezca de importancia, se indicará este hecho.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

d) Riesgo de liquidez

Se informará sobre la exigencia y grado de cumplimiento del coeficiente de liquidez obligatorio.

Se presentará una clasificación de los activos, pasivos, pasivos contingentes y asimilados por plazos de vencimiento contractuales o esperados.

Los plazos a considerar serán los siguientes: (i) a la vista; (ii) hasta 1 mes; (iii) entre 1 y 3 meses; (iv) entre 3 y 6 meses; (v) entre 6 y 12 meses; y (vi) más de 12 meses.

e) Riesgo operacional

Se presentará información cualitativa y cuantitativa que permita conocer la naturaleza, nivel de riesgo asumido y planes de atenuación y contingencia.

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos de patrimonio	27.465.094,15	21.109.208,13
De entidades objeto de capital riesgo	1.455.146,00	684.071,00
De otras entidades	26.009.948,15	20.425.137,13
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
	<u>27.465.094,15</u>	<u>21.109.208,13</u>

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

Detallamos el movimiento del ejercicio en la siguiente tabla:

	Número de participaciones	% de participación	MOVIMIENTO INSTRUMENTOS PATRIMONIO Valor a 31/12/2022	Adiciones (Coste)	Plusvalías / Minusvalías	Valor a 31/12/2023
ALBA INVESTMENTS	8.000.000,00	1,43%	9.680.000,00	-	1.360.000,00	11.040.000,00
CONEXO VENTURES, F.C.R.	752.000,00	2,00%	684.071,00	201.000,00	(179.925,00)	705.146,00
MY INVESTOR, S.A.	1.777.369,00	5,00%	5.000.000,00	2.395.118,71	2.105.727,19	9.500.845,90
STERNEHAU SIPS	3.600,00	5,00%	3.670.000,00	-	(70.000,00)	3.600.000,00
SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC I, S.C.R.	1.500,00	8,33%	-	750.000,00	-	750.000,00
MAXI MOBILITY INC	219.677,00	0,13%	2.075.137,13	-	(206.034,88)	1.869.102,25
TOTAL			21.109.208,13	3.346.118,71	3.009.767,31	27.465.094,15

ALBA INVESTMENTS S.AR.L

Con fecha 1 de diciembre de 2022 la Sociedad realizó una inversión en la participada por un importe de 9.680.000,00 euros (no ha realizado inversiones durante el 2023). Durante el 2023 la sociedad imputó una plusvalía por valor de 1.350.000,00 euros (ninguna plusvalía en 2022).

CONEXO VENTURES, F.C.R.

Con fecha 1 de diciembre de 2022 la Sociedad realizó una inversión en la participada por un importe de 684.071,00 euros (ha realizado inversiones por valor de 201.000,00 euros durante el 2023). Durante el 2023 la sociedad imputó una minusvalía por valor de 179.925,00 euros (ninguna plusvalía en 2022).

MY INVESTOR, S.A.

Con fecha 1 de diciembre de 2022 la Sociedad realizó una inversión en la participada por un importe de 5.000.000,00 euros (ha realizado inversiones por valor de 2.395.118,71 euros durante el 2023). Durante el 2023 la sociedad imputó una plusvalía por valor de 2.105.727,19 euros (ninguna plusvalía en 2022).

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

STERNEHAU

Con fecha 12 de diciembre de 2022 la Sociedad realizó una inversión en la participada por un importe de 3.670.000,00 euros (no ha realizado inversiones durante el 2023). Durante el 2023 la sociedad imputó una minusvalía por valor de 70.000,00 euros (ninguna plusvalía en 2022).

SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC I, S.C.R

Con fecha 24 de marzo de 2023 y 17 de octubre de 2023 la Sociedad ha realizado dos inversiones en la participada por un importe de 375.000,00 euros en cada fecha, para un total de 750.000,00 euros (no realizó inversiones durante el 2022).

MAXI MOBILITY, LLC

Con fecha 1 de diciembre de 2022 la Sociedad realizó una inversión en la participada por un importe de 2.075.137,13 euros (no ha realizado inversiones durante el 2023). Durante el 2023 la sociedad imputó una minusvalía por valor de 206.034,88 euros (ninguna plusvalía en 2022).

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tesorería	113.047,35	96,87
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	<u>113.047,35</u>	<u>96,87</u>

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe de Efectivo o equivalentes incluido en el mismo incluye:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	113.047,35	96,87
Otros	-	-
	<u>113.047,35</u>	<u>96,87</u>

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Deudores por comisiones y otros ingresos de explotación	-	-
Deudores por venta de valores	-	-
Administraciones Públicas	187,35	187,35
Socios y Partícipes por desembolsos exigidos	-	-
Otros deudores	-	-
Deudores dudosos	-	-
	<u>187,35</u>	<u>187,35</u>

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Deudores es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones a pagar	-	-
Acreedores por resto de servicios prestados	-	320,00
Acreedores por compra de valores	-	-
Pasivos por impuesto corriente	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	37,50	131,72
Otros acreedores y cuentas a pagar	-	-
	<u>37,50</u>	<u>451,72</u>

10. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

El desglose del epígrafe de con empresas del grupo y asociadas a corto plazo es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamos participativos	-	-
Préstamos y créditos con entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Desembolsos exigidos sobre participaciones en patrimonio neto	-	-
Otras deudas	86.184,23	1.116,94
	<u>86.184,23</u>	<u>1.116,94</u>

El importe recogido en otras deudas es una cuenta corriente que ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A. mantiene con Gestiones Ralcaza S.L., una empresa perteneciente a Aligrupo Business Opportunities S.L. unos de sus socios y que se cancelará durante el 2024.

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

11. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables es el siguiente:

	<u>31.12.2022</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reparto de resultados</u>	<u>31.12.2023</u>
Capital	1.200.000,00	-	-	-	1.200.000,00
Escriturado	1.200.000,00	-	-	-	1.200.000,00
Menos: Capital no exigido	-	-	-	-	-
Participes	-	-	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital propios	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	(963,33)	-	(963,33)
Otras aportaciones de socios	19.909.208,13	3.462.556,18	-	-	23.371.764,31
Resultado del ejercicio	(963,33)	(66.105,04)	963,33	-	(66.105,04)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-	-
	21.108.244,80	3.396.451,14	-	-	24.504.695,94

a) Capital / Participes

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 el capital social asciende a UN MILLÓN DOSCIENTOS MIL EUROS (1.200.000.-€), representado por UN MILLÓN DOSCIENTAS MIL (1.200.000) acciones, de UN EURO (1,00.-€) de valor nominal cada una de ellas, y numeradas correlativamente de la 1 a la 1.200.000, ambas inclusive, que se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas en su totalidad.

Los accionistas de la sociedad son los siguientes:

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES SL		
CAPITAL	1.200.000,00	
PARTICIPACIONES	1.200.000,00	
IMPORTE	1,00	
ACCIONISTAS	PATICIPACIONES	%
ESIZ BUSINESS SL	323.200	26,93333%
IMRA BUSINESS	285.800	23,81667%
ALIGRUPO BUSINESS OPPORTUNITIES SL	591.000	49,25000%

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023
(Expresada en Euros)**

b) Resultados de ejercicios anteriores

El desglose del epígrafe de Fondos reembolsables - Resultados de ejercicios anteriores es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(963,33)	-
Remanente	-	-
	<u>(963,33)</u>	<u>-</u>

c) Otras aportaciones de socios

El desglose del epígrafe de Fondos reembolsables - Otras aportaciones de socios es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otras aportaciones de socios	23.371.764,31	19.909.208,13
	<u>23.371.764,31</u>	<u>19.909.208,13</u>

Durante el año 2023 se realizaron aportaciones de socios por un importe de 3.462.556,18 euros, desglosadas en el siguiente cuadro.

-	ESIZ BUSINESS SL	IMRA BUSINESS	ALIGRUPO BUSINESS OPPORTUNITIES SL	TOTAL
FECHA	-	-	-	-
29/11/2022	665.253,33	588.271,67	1.216.475,00	2.470.000,00
01/12/2022	4.696.960,06	4.153.438,07	8.588.810,00	17.439.208,13
24/03/2023	101.000,00	89.312,50	184.687,50	375.000,00
30/03/2023	377.070,17	333.436,43	689.506,40	1.400.013,00
21/04/2023	35.282,67	31.199,83	64.517,50	131.000,00
17/10/2023	119.853,32	105.984,18	219.162,50	445.000,00
05/12/2023	299.375,63	264.732,53	547.435,02	1.111.543,18
TOTAL	6.294.795,18	5.566.375,21	11.510.593,92	23.371.764,31

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

12. Ajustes por valoración en patrimonio neto

Los ajustes por valoración en patrimonio neto se detallan a continuación.:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ALBA INVESTMENTS	1.360.000,00	-
CONEXO VENTURES, F.C.R.	(179.925,00)	-
MY INVESTOR	2.105.727,19	-
STERNEHAHU SIPS	(70.000,00)	-
MAXI MOBILITY INC	(206.034,88)	-
SANTANDER INNOENERGY CLIMATE VC I, S.C.R.	-	-
	<u>3.009.767,31</u>	<u>-</u>

13. Cuentas de orden

CUENTAS DE ORDEN	Nota	<u>31 de diciembre de 2023</u>	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
1. Avales y garantías concedidos		-	-
2. Avales 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	13	55.567.029,29	-
1. Patrimonio total comprometido	13	40.000.000,00	-
2. Patrimonio comprometido no exigido	13	15.544.673,16	-
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	16	22.356,13	-
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		9.641.454,10	-

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

14. Otros resultados de explotación

El desglose del epígrafe de Otros resultados de explotación es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones y otros ingresos percibidos	-	-
De asesoramiento a empresas objeto de de capital riesgo	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros ingresos de explotación	-	-
Comisiones satisfechas	<u>(36.700,00)</u>	-
Comisión de gestión	<u>(12.500,00)</u>	-
Comisión de gestión fija	(12.500,00)	-
Comisión de éxito	-	-
Otras comisiones y gastos	<u>(24.200,00)</u>	-
Comisión de inversión	-	-
Otras	(24.200,00)	-
	<u>(36.700,00)</u>	<u>-</u>

La Sociedad Gestora desde la Fecha de Registro percibirá de la Sociedad como contraprestación por los servicios de gestión prestados una Comisión de Gestión del CERO CON SEISCIENTOS VEINTICINCO DIEZMILÉSIMOS POR CIENTO (0,0625%) anual sobre el Importe Total Comprometido a la Fecha de Registro de la Sociedad.

15. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Alquileres de inmuebles e instalaciones	-	-
Sistemas informáticos	-	-
Primas de seguros	(3.253,24)	-
Órganos de gobierno (dietas, primas, etc.)	-	-
Costes de transacción	-	-
Servicios bancarios y similares	(10,00)	-
Otros servicios profesionales independientes	(45.575,31)	(1.284,44)
Gastos por tasas de registros oficiales	-	-
Tributos	(2.601,51)	-
Otros gastos	-	-
	<u>(51.440,06)</u>	<u>(1.284,44)</u>

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre Sociedades	-	-
IVA	187,35	187,35
Otros	-	-
	<u>187,35</u>	<u>187,35</u>

El desglose de los epígrafes de Acreedores y cuentas a pagar - Pasivos por impuesto corriente y Acreedores y cuentas a pagar - Otras deudas con Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre Sociedades	-	-
IVA	-	-
IRPF	37,50	131,72
Organismos de la Seguridad Social	-	-
Otros	-	-
	<u>37,50</u>	<u>131,72</u>

El desglose del epígrafe de Activos por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bases imposables negativas de ejercicios anteriores	-	-
Deducciones y bonificaciones pendientes de utilización	-	-
Otros – activos por impuesto diferido	22.356,13	321,11
	<u>22.356,13</u>	<u>321,11</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad no tiene abierto ningún procedimiento de inspección.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2023 y 2022 con la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

17. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre

Conforme a lo dispuesto en la Ley 15/2010 (modificada por la Ley 31/2014) y en el Real Decreto Ley 3/2004 por el que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa lo siguiente:

Cuadro Ley 21/2014

	2023 Días	2022 Días
Periodo medio de pago a proveedores	7,24	60,71
Ratio de operaciones pagadas	7,24	60,71
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe	Importe
Total pagos realizados	86.749,03	1.367,70
Total pagos pendientes	-	-

Adicionalmente, conforme a lo dispuesto en el artículo 9.Dos de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se informa de lo siguiente:

Cuadro Ley 18/2022

	2023	2022
Volumen monetario de pagado	86.723,23	453,24
% sobre el total de pagos a proveedores	99,98%	33,14%
Número de facturas pagadas	26	4
% sobre el número total de facturas pagadas	96,30%	80,00%

ALISHARES INVESTMENT OPPORTUNITIES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Euros)

18. Otras operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos con empresas del grupo y asociadas se muestran a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo	-	-
Pasivo	86.184,23	1.116,94
Ingresos	-	-
Gastos	<u>41.207,16</u>	<u>320,00</u>

El importe de pasivo es consecuencia de una cuenta corriente que mantiene la sociedad con una empresa del grupo de una de sus socias y que se cancelara en el año 2024 y respecto a los gastos, son los honorarios que una de las socias le facturó a Aligrupo Business Opportunities, S.L. por servicios relacionados con la gestión de transformación y asesoramiento en la transformación en sociedad de capital riesgo.

19. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios durante los ejercicios 2023 y 2022.

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2023 y 2022, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

20. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

21. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos significativos desde el cierre del ejercicio que puedan afectar a las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023.

INFORME DE GESTIÓN

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado y de sus Sociedades Gestoras, el Consejo de Administración de NAVIS CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C., S.A., la Sociedad Gestora de la Sociedad, presenta el informe de gestión adjunto, que contiene una exposición de la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2023.

Situación de la Sociedad, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

Del Patrimonio Total Comprometido, durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha desembolsado 3.346.118,71 euros para atender a las solicitudes de suscripción de los Fondos Participados. Estos últimos han sido destinados a cubrir inversiones llevadas a cabo por dichos fondos, así como comisiones de gestión y otros gastos.

Proyecciones de las sociedades participadas

Alba Investments

La cartera de clientes se incrementa a buen ritmo y los resultados de la compañía así como su caja hacen que sea una compañía en claro crecimiento y con un ratio de DFN/EBITDA que se redice casi un 1x cada año. Esto invita a pensar que el incremento de valoración continúe en los próximos años

Conexo Ventures, F.C.R

El fondo esta ya muy diversificado con sesgo al sector salud, financiero y telecomunicaciones contando con tres compañías que por valoración pueden repagar el fondo.

My Investor

Ante el entorno de las últimas subidas de tipos de interés los resultados de banco han cogido ritmo, entrando en claro beneficio en el ejercicio 2023, antes de lo que estaba estimado en el plan de negocio.

Sigue crecimiento fuerte en clientes y patrimonio gestionado.

Sterne

Sterne está llevando a cabo una estrategia de consolidación tras la fusión con la sociedad alemana NOX confiando afianzarse en su posición líder. En el corto plazo prevé incrementar ingresos por entrada en nuevos sectores como agrícola y por los próximos JJOO que se celebrarán en Francia.

Santander Innoenergy Climate VC I, S.C.R.

La SCR está en un estado muy inicial, pero todo el sector de sostenibilidad esta ahora mismo muy potenciado por objetivos 20-30 y esperamos un gran resultado de esta inversión.

Maxi Mobility, LLC

La compañía ya ha entrado en EBITDA positivo en el último ejercicio , apostando por reforzar su negocio en los países dónde tiene más presencia, Además tiene también actividad en patinetes y bicicletas que complementan la oferta. Se refuerza la posición ante una posible salida a bolsa en los próximos años.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora evalúa positivamente la evolución previsible de la Sociedad.

Empleados

La sociedad no ha tenido empleados durante el año 2023 ni durante el 2022.

Medio ambiente

El Fondo no ha realizado actividades durante el ejercicio 2023 ni 2022 susceptibles de tener algún impacto medioambiental.

Adquisición de participaciones propias

No aplicable.

Uso de instrumentos financieros por la sociedad

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez, sostenibilidad y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión de la Sociedad en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Investigación y desarrollo

Debido a la actividad desarrollada por la Sociedad, no desarrolla ninguna inversión en gastos de I+D. Los administradores no prevén que la Sociedad incurra en gastos de I+D a lo largo de los próximos ejercicios.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre de ejercicio

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMADO



FIRMA O



FIRMA O



FIRMA O



Objetivos y políticas de gestión del riesgo de la Sociedad

El riesgo al que se expone la Sociedad está fundamentalmente concentrado en la cartera de participadas. Para mitigar dichos riesgos, se realizan controles previos a la ejecución de las inversiones, como son la diversificación de los sectores económicos en los que la Sociedad invierte y obtención de informes y dictámenes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno. Una vez forman parte de la cartera de la Sociedad, el control del riesgo se realiza fundamentalmente a través del seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan al negocio de las inversiones.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

El período medio de pago ha ascendido a 7,24 días (60,71 días en 2022).

FIRMADO por:
FIRMADO por:
FIRMADO por:
FIRMADO por:
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDE (<http://valide.recsara.es>)
Firma válida.