

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
a 31 de diciembre de 2023



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.:

---

### Opinión

---

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY CIVILON, 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 terminado en dicha fecha.

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

---

### Fundamento de la opinión

---

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

<b>Valoración de la cartera de participaciones financieras</b>	
--	--

El objeto social de la Sociedad comprende la inversión temporal en empresas mediante la adquisición de acciones u otros instrumentos financieros y la concesión de préstamos, participativos o no, u otras operaciones de financiación a las mismas.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, una parte relevante del balance de la Sociedad se compone de este tipo de instrumentos financieros. Las políticas contables aplicables en cuanto a la valoración de estas inversiones se encuentran descritas en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 6 se detalla la cartera de inversiones financieras que la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2023.

Dada la relevancia de los saldos de la cartera de inversiones financieras reflejados en el balance, así como el análisis del posible deterioro asociado a las citadas posiciones, que requiere un elevado componente de juicio por parte de los administradores, hacen que sea un área de especial relevancia en nuestro proceso de auditoría.

Hemos obtenido un entendimiento de las políticas y criterios contables utilizados por la Sociedad en la determinación de la valoración de las diferentes posiciones mantenidas con diferentes sociedades participadas, al objeto de considerar si los anteriores son adecuados.

Adicionalmente, nuestro trabajo se ha centrado en la realización de pruebas en detalle sobre el proceso de valoración y registro contable de las participaciones en capital, entre las que destacan los siguientes:

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas a 31 de diciembre de 2023, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis de los acuerdos de inversión en el patrimonio de las empresas con las que la Sociedad mantiene posiciones.
- Cotejo de la razonabilidad de las variaciones registradas en los epígrafes del balance de la Sociedad donde se registran las inversiones financieras, y contraste de éstas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en su caso.
- Análisis de la idoneidad del método de valoración aplicado a cada inversión, en función de las políticas de valoración establecidas por la Sociedad.
- Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio 2023, así como de la base que motiva su registro contable en el balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

---

**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, 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.

---

**Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

13150231G GUILLERMO CAVIA  
2024-05-24 12:18:54 (UTC +02:00)

Guillermo Cavia González (20552)

24 de mayo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/02980  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023**

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2023

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:**

Balance al 31 de diciembre de 2023

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2023

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2023

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2023

Memoria del ejercicio 2023

**ANEXO: INFORME DEL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO PARA LA  
APROBACION DE UN DIVIDENDO A CUENTA**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023**

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
 (Expresado en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
<b>A) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>577.060,88</b>	<b>2.467,61</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>5</b>	<b>572.714,66</b>	<b>1.450,86</b>
<b>Deudores</b>		<b>4.346,22</b>	<b>1.016,75</b>
Otros deudores		4.059,89	-
Otros créditos con las administraciones públicas	11	286,33	1.016,75
<b>B) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>59.032.022,27</b>	<b>42.026.367,08</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>58.982.022,27</b>	<b>41.976.367,08</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		58.965.575,21	41.956.188,79
Otros activos financieros		16.447,06	20.178,29
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>50.000,00</b>	<b>50.000,00</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		50.000,00	50.000,00
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>59.609.083,15</b>	<b>42.028.834,69</b>

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

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
 (Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
<b>A) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>96.120,34</b>	<b>1.243.846,73</b>
<b>Acreeedores y cuentas a pagar</b>		<b>95.713,60</b>	<b>263.802,12</b>
Otros acreedores y cuentas a pagar	7	25.409,28	263.745,23
Otras deudas con administraciones públicas	11	70.304,32	56,89
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>7</b>	<b>406,74</b>	<b>980.044,61</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO (A+B)</b>		<b>96.120,34</b>	<b>1.243.846,73</b>
<b>C) PATRIMONIO NETO</b>		<b>59.512.962,81</b>	<b>40.784.987,96</b>
<b>C.1) FONDOS REEMBOLSABLES</b>		<b>53.099.055,94</b>	<b>23.590.037,85</b>
<b>Capital</b>	<b>9.1</b>	<b>1.250.000,00</b>	<b>1.250.000,00</b>
Capital escriturado		1.250.000,00	1.250.000,00
<b>Prima de emisión</b>	<b>9.2</b>	<b>22.465.000,00</b>	<b>22.465.000,00</b>
<b>Reservas</b>	<b>9.3</b>	<b>289.080,19</b>	<b>289.080,19</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(414.042,34)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>33.184.018,09</b>	<b>(414.042,34)</b>
<b>Dividendos a cuenta</b>	<b>9.4</b>	<b>(3.675.000,00)</b>	<b>-</b>
<b>C.2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>		<b>6.413.906,87</b>	<b>17.194.950,11</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>6 y 10</b>	<b>6.413.906,87</b>	<b>17.194.950,11</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)</b>		<b>59.609.083,15</b>	<b>42.028.834,69</b>

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

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.****CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022 (*)</b>
<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-	-
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>29.696.357,69</b>	<b>29.374.042,34</b>
Patrimonio total comprometido	9.1	29.000.000,00	29.000.000,00
Activos fallidos	6.3	25.000,00	25.000,00
Pérdidas fiscales a compensar	11	671.357,69	349.042,34
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>29.696.357,69</b>	<b>29.374.042,34</b>

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

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**  
 (Expresada en euros)

	Notas en la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
<b>Ingresos financieros (+)</b>		<b>1.507,00</b>	<b>8,65</b>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		1.507,00	8,65
<b>Gastos financieros (-)</b>	<b>12.1</b>	<b>(32.721,34)</b>	<b>(18.588,58)</b>
Intereses y cargas asimiladas		(32.721,34)	(18.588,58)
<b>Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)</b>			
<b>Inversiones Financieras (neto) (+/-)</b>	<b>12.2</b>	<b>33.506.381,78</b>	<b>(65.000,00)</b>
Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		33.506.381,78	-
Instrumentos de patrimonio		33.506.381,78	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/ +)		-	(65.000,00)
<b>Otros resultados de explotación (+/-)</b>	<b>12.3</b>	<b>(247.680,55)</b>	<b>(285.742,72)</b>
Comisiones y otros ingresos percibidos		60.383,88	-
Otras comisiones e ingresos		60.383,88	-
Comisiones satisfechas		(308.064,43)	(285.742,72)
Comisión de gestión		(262.310,08)	(262.310,08)
Otras comisiones y gastos		(45.754,35)	(23.432,64)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>33.227.486,89</b>	<b>(369.322,65)</b>
<b>Otros gastos de explotación (-)</b>	<b>12.4</b>	<b>(43.468,80)</b>	<b>(44.719,69)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>33.184.018,09</b>	<b>(414.042,34)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>33.184.018,09</b>	<b>(414.042,34)</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>33.184.018,09</b>	<b>(414.042,34)</b>

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

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>33.184.018,09</b>	<b>(414.042,34)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	<b>977.107,39</b>	<b>(5.658.006,84)</b>
<b>Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>977.107,39</b>	<b>(5.658.006,84)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	977.107,39	(5.658.006,84)
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>977.107,39</b>	<b>(5.658.006,84)</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(11.758.150,63)</b>	-
<b>Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>(11.758.150,63)</b>	-
Activos financieros disponibles para la venta	(11.758.150,63)	-
<b>C) Total transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(11.758.150,63)</b>	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>22.402.974,85</b>	<b>(6.072.049,18)</b>

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

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2021</b>	<b>1.250.000,00</b>	<b>22.465.000,00</b>	<b>30.232,10</b>	-	<b>4.456.759,18</b>	<b>(4.197.911,09)</b>	<b>22.852.956,95</b>	<b>46.857.037,14</b>
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	<b>(414.042,34)</b>	-	<b>(5.658.006,84)</b>	<b>(6.072.049,18)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	<b>258.848,09</b>	-	<b>(4.456.759,18)</b>	<b>4.197.911,09</b>	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	258.848,09	-	(4.456.759,18)	4.197.911,09	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2022 (*)</b>	<b>1.250.000,00</b>	<b>22.465.000,00</b>	<b>289.080,19</b>	-	<b>(414.042,34)</b>	-	<b>17.194.950,11</b>	<b>40.784.987,96</b>
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	<b>33.184.018,09</b>	-	<b>(10.781.043,24)</b>	<b>22.402.974,85</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	-	-	<b>(3.675.000,00)</b>	-	<b>(3.675.000,00)</b>
Distribución de dividendos (Nota 9.4)	-	-	-	-	-	(3.675.000,00)	-	(3.675.000,00)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	<b>(414.042,34)</b>	<b>414.042,34</b>	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(414.042,34)	414.042,34	-	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2023</b>	<b>1.250.000,00</b>	<b>22.465.000,00</b>	<b>289.080,19</b>	<b>(414.042,34)</b>	<b>33.184.018,09</b>	<b>(3.675.000,00)</b>	<b>6.413.906,87</b>	<b>59.512.962,81</b>

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

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**  
 (Expresado en euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(493.428,26)</b>	<b>(160.541,31)</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>33.184.018,09</b>	<b>(414.042,34)</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>(33.475.167,44)</b>	<b>83.579,93</b>
Correcciones valorativas por deterioro	-	65.000,00
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(33.506.381,78)	-
Ingresos financieros	(1.507,00)	(8,65)
Gastos financieros	32.721,34	18.588,58
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(171.417,99)</b>	<b>188.501,03</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(3.329,47)	(1.016,75)
Acreedores y cuentas a pagar	(168.088,52)	189.517,78
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(30.860,92)</b>	<b>(18.579,93)</b>
Cobros de intereses	1.507,00	8,65
Pagos de intereses	(32.367,92)	(18.588,58)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>5.719.683,35</b>	<b>3.323,62</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(1.387.435,48)</b>	<b>-</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(1.387.435,48)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>7.107.118,83</b>	<b>3.323,62</b>
Activos financieros disponibles para la venta	7.103.387,60	-
Otros activos financieros	3.731,23	3.323,62
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(4.654.991,29)</b>	<b>126.079,38</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(979.991,29)</b>	<b>126.079,38</b>
<b>Emisión:</b>	<b>12,22</b>	<b>126.079,38</b>
Deudas con entidades de crédito	-	126.079,38
Otras deudas	12,22	-
<b>Devolución y amortización de:</b>	<b>(980.003,51)</b>	<b>-</b>
Deudas con entidades de crédito	(980.003,51)	-
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(3.675.000,00)</b>	<b>-</b>
Dividendos	(3.675.000,00)	-
<b>D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>571.263,80</b>	<b>(31.138,31)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.450,86	32.589,17
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	572.714,66	1.450,86

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

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.****MEMORIA DEL EJERCICIO 2023****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

**INVEREADY CIVILON, S.C.R, S.A.** (en adelante “la Sociedad”), fue constituida en Madrid el 12 de junio de 2020 bajo el nombre de Inveready Civilon, S.A. Su domicilio social anterior se encontraba en Madrid, C/ Pedro de Valdivia número 10, 4º Izquierda. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja, a raíz del cambio de la forma jurídica de la Sociedad adoptado con fecha 1 de marzo de 2021.

Con fecha 29 de octubre de 2021 la Sociedad se inscribió en el Registro Oficial de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 389, cambiando su razón social al de Sociedad de Capital Riesgo. A partir de dicha fecha pasó a denominarse INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.

**b) Actividad**

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

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá:

- a) Adquirir acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital.
- b) Conceder préstamos participativos.
- c) Conceder instrumentos financieros híbridos siempre que la rentabilidad de dichos instrumentos esté ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa y que la recuperación del principal en caso de concurso no esté plenamente asegurada.
- d) Conceder instrumentos de deuda con o sin garantía de empresas en las que la Sociedad ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores.
- e) Adquirir acciones o participaciones en otras ECR constituidas conforme a la LECR.

No obstante lo anterior, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de cotización en los doce meses siguientes a la toma de la participación.

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

La Sociedad tendrá una duración indefinida desde la fecha de su inscripción en el registro administrativo de la CNMV.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora”), con domicilio social en Zuatzu Kalea nº 7, Local Nº1 Planta Baja, Edificio Urola, de San Sebastián, que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

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

La Sociedad tiene encomendada la depositaría de sus valores en cartera a Cecabank, S.A. (véase Nota 12.3).

### **c) Régimen Legal**

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

- El capital social suscrito ascenderá a un mínimo de 1.200.000,00 euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

- No obstante lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable, en los siguientes activos:
  - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
  - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
  - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
  - d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.

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

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

Por lo tanto las ECR no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo invertible en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente.

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y en particular se han aplicado las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

### **b) Principios Contables Aplicados**

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

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

### **c) Moneda de Presentación**

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

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

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

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección ha procedido a evaluar el potencial impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al potencial empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Sociedad.

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

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro, obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva.

#### **e) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio 2022. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

#### **f) Agrupación de Partidas**

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

#### **g) Elementos Recogidos en Varias Partidas**

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

#### **h) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La preparación de las Cuentas Anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

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

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

- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La estimación del posible deterioro de determinados activos.
- La estimación del Impuesto sobre Sociedades.

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

### **NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

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

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Base de reparto:</b>		
Resultado generado en el ejercicio	33.184.018,09	(414.042,34)
<b>Aplicación a:</b>		
Reservas voluntarias	13.813.386,87	-
Dividendo a cuenta	18.956.588,88	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	414.042,34	(414.042,34)

### **NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2023, de acuerdo con lo establecido por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

#### **a) Instrumentos Financieros**

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Activos financieros disponibles para la venta.
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

### **Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar**

#### **Préstamos y Partidas a Cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

#### **Débitos y Partidas a Pagar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Asimismo, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

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

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

### **Activos Financieros Disponibles para la Venta**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En caso de que existan transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor distinto del valor a que estas inversiones se encuentren contabilizadas, las diferencias se reconocen en cuentas de orden.

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

### **Baja de Activos Financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el Patrimonio Neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

### **Baja de Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

### **Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocerán como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. En el caso de operaciones a tipo variable, se atenderá a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectuará, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo correspondiente y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias, y la periodificación de los gastos de financiación se efectuará, cualquiera que sea su clase, mediante abono en cuentas de pasivo y adeudo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se exceptúan del principio anterior los intereses correspondientes a inversiones dudosas, que se llevarán a la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento efectivo del cobro.

#### **b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias, y en su caso, depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

En el balance, los descubiertos bancarios, si se producen, se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

#### **c) Patrimonio neto**

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones que representan el capital en que se encuentra dividido el patrimonio.

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

#### **d) Impuestos sobre Beneficios**

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

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

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

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

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

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, la Sociedad tiene su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 24%.

#### e) **Ingresos y Gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución, o en función de grado de realización si el periodo de tiempo durante el que se presta dicho servicio no está especificado.

En la determinación del gasto por comisiones de gestión, administración y representación a una sociedad gestora, se atenderá a lo establecido en los reglamentos de gestión o cláusulas contractuales correspondientes, en cuanto a su reconocimiento, en base al devengo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de las comisiones de depósito, se atenderá a lo establecido en el contrato de depositaría a efectos de su devengo y correspondiente registro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### f) **Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el Balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión a largo plazo se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

**g) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental**

La Sociedad, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**h) Transacciones con Partes Vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas, en función del activo o pasivo afectado en la transacción entre partes vinculadas.

**i) Cuentas de orden**

Dentro de las cuentas de orden la Sociedad registra los siguientes conceptos como información complementaria al balance:

- **Patrimonio total comprometido:** Se indicará la cifra total de patrimonio comprometido por los accionistas.
- **Activos fallidos:** Se traspasará a este epígrafe los importes correspondientes a inversiones que se hayan dado de baja del activo del balance por considerarse irre recuperables.
- **Pérdidas fiscales a compensar:** Importe de las bases imponibles negativas del impuesto de sociedades generadas por los resultados negativos de la Sociedad que no hayan sido compensadas en el ejercicio o en anteriores. A medida que estas bases vayan siendo compensadas deberán ser dadas de baja de este registro, de forma que refleje en todo momento el importe pendiente de compensación.

**j) Estado de Flujos de Efectivo**

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

- **Efectivo o Equivalentes:** El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- **Flujos de Efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de Explotación:** son las actividades que constituyen las fuentes de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

- **Actividades de Inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de Financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### **NOTA 5. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue, en euros:

	<b>Saldo al</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Cuentas corrientes	572.714,66	1.450,86

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde al efectivo de la Sociedad depositado en cuentas corrientes y devengan un tipo de interés de mercado.

**NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS**

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

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos Fin. Disp. para la venta Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas	Total
<b>Inversiones financieras a largo plazo:</b>	<b>16.447,06</b>	<b>58.965.575,21</b>	-	<b>58.982.022,27</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	58.965.575,21	-	58.965.575,21
Otros activos financieros (Nota 6.1.3)	16.447,06	-	-	16.447,06
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:</b>	-	-	<b>50.000,00</b>	<b>50.000,00</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	50.000,00	50.000,00
<b>Total</b>	<b>16.447,06</b>	<b>58.965.575,21</b>	<b>50.000,00</b>	<b>59.032.022,27</b>

El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2022 era el siguiente, en euros:

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos Fin. Disp. para la venta Valorados a Valor Razonable	Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas	Total
<b>Inversiones financieras a largo plazo:</b>	<b>20.178,29</b>	<b>41.956.188,79</b>	-	<b>41.976.367,08</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	41.956.188,79	-	41.956.188,79
Otros activos financieros (Nota 6.1.3)	20.178,29	-	-	20.178,29
<b>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:</b>	-	-	<b>50.000,00</b>	<b>50.000,00</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	50.000,00	50.000,00
<b>Total</b>	<b>20.178,29</b>	<b>41.956.188,79</b>	<b>50.000,00</b>	<b>42.026.367,08</b>

**6.1) Activos Financieros****6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta**

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>Saldo al 31/12/2022</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo	58.965.575,21	41.956.188,79

Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo

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

31/12/2023												
DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSION						
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.2023	Firma Auditora
AGILE CONTENT, S.A. Actividad: Software IT Infrastructure Tools	Madrid	8,90%	Capital Desarrollo	2.320.711,28	1.147.247,39	47.152.662,74	6.210.774,83	603.612,97	-	-	6.814.387,80	Ernst & Young
ADVANCED MARKER DISCOVERY, S.L. (**) Actividad: Medicina: Ptos. Farmacéuticos	Valladolid	10,88%	Capital Desarrollo	2.065.337,00	(766.968,47)	10.456.398,53	1.993.763,12	229.271,52	-	-	2.223.034,64	BDO Auditores
PALOBIOFARMA, S.L. Actividad: Medicina: Ptos. Farmacéuticos	Navarra	19,12%	Capital Desarrollo	400.999,00	(119.731,00)	14.146.366,00	7.066.275,10	-	-	-	7.066.275,10	Grant Thornton
NATAC CORPORATION, S.A.R.L. Actividad: Biotechnology	Luxemburgo	0,83%	Capital Desarrollo	1.436.585,00	(1.558.124,07)	52.569.403,31	1.351.028,88	597.176,14	-	-	1.948.205,02	No auditada
INVEREADY FIRST CAPITAL I, S.A. Actividad: Tenencia valores mobiliarios	Madrid	13,72%	Capital Desarrollo	87.735,54	(3.270,47)	232.344,94	8.168,79	-	-	-	8.168,79	RSM Spain
CODEOSCOPIC, S.A. (*) Actividad: Informática: Software IT Infrastructure Tools	Madrid	15,53%	Capital Desarrollo	113.312,00	437.224,81	3.774.727,64	1.000.000,00	873.536,30	-	-	1.873.536,30	ITG Auditores
ABILITY PHARMACEUTICALS, S.L. (*) Actividad: Biotecnología/Ingeniería Genética	Barcelona	9,21%	Capital Desarrollo	1.795.792,00	(1.117.627,64)	8.891.011,62	1.005.698,88	1.541.514,73	-	-	2.547.213,61	BDO Auditores
NATAC NATURAL INGREDIENTS, S.A. Actividad: Biotechnology	Madrid	11,93%	Capital Desarrollo	83.783.896,80	6.413.516,26	(46.226.800,14)	33.915.958,74	2.568.795,21	-	-	36.484.753,95	BDO Auditores
							<b>52.551.668,34</b>	<b>6.413.906,87</b>	-	-	<b>58.965.575,21</b>	

(\*) Estados financieros definitivos a 31 de diciembre de 2023, con borrador de informe de auditoría.

(\*\*) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2023, pendientes de ser auditados.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2022, era la siguiente:

31/12/2022												
	DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSION					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2022 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.2022	Firma Auditora
AGILE CONTENT, S.A. Actividad: Software IT Infrastructure Tools	Madrid	8,94%	Capital Desarrollo	2.310.961,20	(721.667,80)	49.055.734,41	6.210.774,83	2.792.476,93	-	-	9.003.251,76	Ernst & Young
ADVANCED MARKER DISCOVERY, S.L. Actividad: Medicina: Ptos. Farmacéuticos	Valladolid	10,88%	Capital Desarrollo	2.065.337,00	223.360,26	10.825.358,65	1.993.763,12	229.271,52	-	-	2.223.034,64	BDO Auditores
PALOBIOFARMA, S.L. Actividad: Medicina: Ptos. Farmacéuticos	Navarra	19,12%	Capital Desarrollo	400.999,00	(405.185,00)	14.220.223,00	7.066.275,10	-	-	-	7.066.275,10	Grant Thornton
NATAC CORPORATION, S.A.R.L. Actividad: Biotechnology	Luxemburgo	15,94%	Capital Desarrollo	76.414,00	2.427.785,28	11.964.807,08	7.476.557,96	11.758.150,63	-	-	19.234.708,59	BDO Auditores
INVEREADY FIRST CAPITAL I, S.A. Actividad: Tenencia valores mobiliarios	Madrid	13,72%	Capital Desarrollo	87.735,54	(6.978,49)	239.323,43	8.168,79	-	-	-	8.168,79	RSM Spain
CODEOSCOPIC, S.A. Actividad: Informática: Software IT Infrastructure Tools	Madrid	15,53%	Capital Desarrollo	113.312,00	55.239,69	3.869.851,98	1.000.000,00	873.536,30	-	-	1.873.536,30	ITG Auditores
ABILITY PHARMACEUTICALS, S.L. Actividad: Biotecnología/Ingeniería Genética	Barcelona	9,21%	Capital Desarrollo	1.795.792,00	(342.547,81)	7.503.653,97	1.005.698,88	1.541.514,73	-	-	2.547.213,61	BDO Auditores
							<b>24.761.238,68</b>	<b>17.194.950,11</b>	-	-	<b>41.956.188,79</b>	

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) y desinversiones o disminuciones de las inversiones, acaecidas durante el ejercicio 2023, se explican a continuación:

- En el mes de noviembre de 2023, la Sociedad ha recibido una devolución de aportaciones de Natac Corporation, S.À.R.L., por importe de 6.375.842,71 euros, que han minorado el coste de la inversión de la Sociedad en dicha participada.

En paralelo a lo comentado, también en el mes de noviembre de 2023, se aprobó el canje de las 228.986 acciones totales que ostentaba la Sociedad en Natac Corporation, S.À.R.L. por 51.006.741 acciones de Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente denominada IFFE Futura, S.A.) a razón de 0,675 euros la acción. Dicha permuta ha generado un beneficio de 33.328.835,39 euros, registrado en el epígrafe de “*Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras – Resultados por enajenaciones – Instrumentos de Patrimonio*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2023 (véase Nota 12.2).

- A lo largo del cuarto trimestre de 2023, la Sociedad ha realizado distintas compraventas de acciones de Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente denominada IFFE Futura, S.A.). Concretamente, adquirió 50.216 acciones por valor de 0,725 euros cada una, es decir, 36.406,60 euros; y vendió 1.077.842 acciones por valor de 0,675 euros, es decir, 727.544,89 euros. Dichas ventas han generado un beneficio de 177.546,39 euros, registrado en el epígrafe de “*Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras – Resultados por enajenaciones – Instrumentos de Patrimonio*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2023 (véase Nota 12.2).

En paralelo a lo comentado, también en el cuarto trimestre de 2023, la Sociedad adquirió 11.918 acciones de Natac Corporation, S.à.r.l., por importe total de 1.351.028,88 euros. Estas acciones han sido convertidas en el ejercicio 2024, y antes de la formulación de las presentes cuentas anuales, en acciones de Natac Natural Ingredients, S.A. (véase Nota 13).

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no realizó ni nuevas inversiones, ni ampliaciones de capital, ni desinversiones o disminuciones de las inversiones.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de toda la cartera de inversiones clasificadas como Activos financieros disponibles para la Venta, las participadas que cotizan en bolsa son Agile Content, S.A. y Natac Natural Ingredients, S.A., que cotizan en el BME Growth.

### Ajustes por Valoración

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad ha revalorizado las siguientes participaciones, reconociendo su incremento de valoración dentro del epígrafe Ajustes por valoración, del Patrimonio Neto (ver Nota 10):

Participada	31/12/2023	31/12/2022
Agile Content, S.A.	603.612,97	2.792.476,93
Ability Pharmaceuticals, S.L.	1.541.514,73	1.541.514,73
Codeoscopic, S.A.	873.536,30	873.536,30
Natac Corporation, S.A.R.L.	597.176,14	11.758.150,63
Natac Natural Ingredients, S.A.	2.568.795,21	-
Advanced Marker Discovery, S.L.	229.271,52	229.271,52
<b>Total</b>	<b>6.413.906,87</b>	<b>17.194.950,11</b>

### Deterioros cartera de Activos financieros Disponibles para la Venta

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha producido movimiento alguno en el deterioro de los activos financieros disponibles para la venta que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### **6.1.2) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas**

El detalle de las Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo	50.000,00	50.000,00

Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo

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

31/12/2023												
DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSIÓN						
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.23	Plusvalías tácitas	Firma Auditora
BIONANOPLUS, S.L. (*) Actividad: Medicina: Productos Farmacéuticos	Navarra	33,34%	Capital Desarrollo	95.175,00	326.953,43	1.284.583,43	50.000,00	-	-	50.000,00	-	Nava-Audi Auditores

(\*) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2023, pendientes de ser auditados.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2022, era la siguiente:

31/12/2022												
DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSIÓN						
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Deterioro registrado en PyG 2022 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.22	Plusvalías tácitas	Firma Auditora
BIONANOPLUS, S.L. Actividad: Medicina: Productos Farmacéuticos	Navarra	33,34%	Capital Desarrollo	95.175,00	(40.014,58)	1.367.457,45	50.000,00	-	-	50.000,00	-	Nava-Audi Auditores

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha realizado ninguna nueva inversión, ni ampliación de capital, ni desinversión o disminución de las inversiones.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la totalidad de las participaciones se consideran como Asociadas.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, ninguna de las sociedades clasificadas como empresas del grupo y asociadas cotizan en bolsa.

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

#### Deterioros Cartera Empresas del Grupo y Asociadas

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha producido movimiento alguno en el deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

#### **6.1.3) Otros Activos Financieros**

El detalle de los otros activos financieros a corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023		Saldo al 31/12/2022	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
<b>Otros activos financieros</b>				
<i>Escrow Wineissocial</i>	16.447,06	-	20.178,29	-

Con fecha 8 de mayo de 2023, la Sociedad ha cobrado 3.731,23 euros del *escrow* de la participada Wineissocial S.L.

Con fecha 10 de junio de 2022, la Sociedad cobró 3.323,62 euros del *escrow* de la participada Wineissocial S.L.

Durante el ejercicio 2023, no se han producido correcciones de valor, clasificadas en la cartera de otros activos financieros.

Durante el ejercicio 2022, se produjeron las siguientes correcciones de valor, clasificadas en la cartera de otros activos financieros:

- Nanoscale Biomagnetics, S.L., con un deterioro del saldo a cobrar por el *escrow* registrado por importe 65.000,00 euros.

Todos los movimientos por pérdidas de otros activos financieros se encuentran contabilizados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, en el epígrafe “*Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras*” (ver Nota 12.2).

## **6.2) Información sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo Procedente de Instrumentos Financieros**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

### **Riesgo de Crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

### **Riesgo de Liquidez**

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La Sociedad presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado.

### **Riesgo de Mercado**

#### **a) Riesgo de Tipo de Cambio**

No afecta a la Sociedad.

#### **b) Riesgo de Tipo de Interés**

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

#### **c) Riesgo Operacional**

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

## **6.3) Activos Fallidos**

El detalle de los activos fallidos clasificados en Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden al Earn-Out de Iahorro por importe de 25.000,00 euros que fue dado de baja del balance con la venta de la participación en Grupo BC, cuyo Earn-Out estaba relacionado.

**NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>406,74</b>	<b>980.044,61</b>
Deudas con entidades de crédito	394,52	980.044,61
Otras deudas	12,22	-
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>25.409,28</b>	<b>263.745,23</b>
Otros acreedores y cuentas a pagar	25.409,28	263.745,23
<b>Total</b>	<b>25.816,02</b>	<b>1.243.789,84</b>

**Deudas con entidades de crédito**

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se indica a continuación, en euros:

	31/12/2023			31/12/2022		
	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Pólizas de crédito	394,52	-	394,52	980.044,61	-	980.044,61

**Pólizas de Crédito**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene una póliza de crédito concedida con un límite total que asciende a 1.000.000 de euros, cuyo importe dispuesto e intereses al cierre del ejercicio 2023 asciende a 394,52 euros (980.044,61 euros al cierre del ejercicio 2022). Dicha póliza de crédito tiene pignoras un total de 2.064.966 acciones de Agile Content, S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El detalle de las pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se indica a continuación, en euros:

**31 de diciembre de 2023**

Entidad	Límite	Importe Dispuesto al 31/12/2023	Vencimiento	Tipo de Interés
Póliza de Crédito Entidad Financiera	1.000.000,00	394,52	17/07/2024	Tipo de mercado

**31 de diciembre de 2022**

Entidad	Límite	Importe Dispuesto al 31/12/2022	Vencimiento	Tipo de Interés
Póliza de Crédito Entidad Financiera	1.000.000,00	980.044,61	17/07/2023 (*)	Tipo de mercado

(\*) Posibilidad de renovación tácita por un periodo de 12 meses adicionales, con vencimiento último el 17 de julio de 2024.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a 1 año.

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

De acuerdo con la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo, que modifica la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y considerando la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a efectos de cumplir con el deber de información requerido, se muestra a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022:

	<b>Periodo Medio de Pago a Proveedores</b>	<b>Periodo Medio de Pago a Proveedores</b>
	<b>2023 (días)</b>	<b>2022 (días)</b>
Periodo medio de pago a proveedores	29,93	20,00
Ratio de operaciones pagadas	29,98	12,70
Ratio de operaciones pendientes de pago	26,78	18,20
	<b>2023 (euros)</b>	<b>2022 (euros)</b>
Total pagos realizados	586.846,70	114.248,98
Total pagos pendientes	10.224,55	253.928,99

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

	<b>Ejercicio 2023</b>	<b>Ejercicio 2022</b>
	<b>Nº de facturas</b>	<b>Nº de facturas</b>
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	31	60
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	93,94%	93,75%
	<b>Euros</b>	<b>Euros</b>
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	583.863,55	105.372,29
Porcentaje del importe total pagado	99,49%	92,23%

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

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

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

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en los ejercicios 2023 y 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo pacto contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

## **NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES**

### **9.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social asciende a 1.250.000 euros y está representado por 1.250.000 acciones nominativas de 1 euro de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están divididas en acciones de Clase “A” y de Clase “B”, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las acciones de Clase “B” se configuran como acciones privilegiadas respecto a las acciones de Clase “A”, de manera que, junto a los derechos y obligaciones ordinarios, atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 37 de los Estatutos Sociales.

El patrimonio total comprometido a 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 29.000.000,00 de euros.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social, son las siguientes, al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>Nº de acciones</b>	<b>% de participación</b>
Onchena, S.L.	451.987	36,15896%

### **9.2) Prima de Emisión**

La Prima de Emisión se originó como consecuencia de las ampliaciones de capital acaecidas en el ejercicio 2020. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el importe de la prima de emisión asciende a 22.465.000,00 euros.

### **9.3) Reservas**

#### **Reserva Legal**

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Reserva Legal está dotada en su totalidad y asciende a un importe de 250.000,00 euros.

#### **Reservas Voluntarias**

La Sociedad ostenta un importe de 39.080,19 euros en Reservas Voluntarias al cierre de los ejercicios 2023 y 2022.

### **9.4) Distribución de Dividendos**

Con fecha 20 de noviembre de 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo por importe de 3.675.000,00 euros a cuenta del resultado del ejercicio 2023.

### **NOTA 10. AJUSTES POR VALORACIÓN**

De acuerdo con la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto del registro a valor razonable de los instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (véase Nota 6.1.1). Los importes, al 31 de diciembre de 2023, por este concepto, ascienden a 6.413.906,87 euros (17.194.950,11 euros al 31 de diciembre de 2022).

De acuerdo con la Normativa Foral 2/2014 en los ajustes por valoración de las inversiones financieras no aplica ajuste fiscal alguno.

**NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023		Saldo al 31/12/2022	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
<b>Corrientes:</b>				
Devolución por Impuesto sobre Sociedades	286,33	-	1,64	-
Retenciones por IRPF	-	70.304,32	-	56,89
Otros impuestos	-	-	1.015,11	-
<b>Total Corriente</b>	<b>286,33</b>	<b>70.304,32</b>	<b>1.016,75</b>	<b>56,89</b>

**Situación fiscal**

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución. El Consejo de Administración de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

**Impuesto sobre beneficios**

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2023 y 2022 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	2023	2022
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>33.184.018,09</b>	<b>(414.042,34)</b>
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>(33.506.333,44)</b>	-
<i>Beneficio permuta Natac (IFFE Futura)</i>	<i>(33.328.835,39)</i>	-
<i>Beneficio venta parcial Natac (IFFE Futura)</i>	<i>(177.546,39)</i>	-
<i>Otros</i>	<i>48,34</i>	-
<b>Diferencias temporales</b>	-	<b>65.000,00</b>
<i>Deterioro escrow Nanoscale Biomagnetics</i>	-	<i>65.000,00</i>
<b>Base imponible</b>	<b>(322.315,35)</b>	<b>(349.042,34)</b>
<b>Cuota íntegra (24%)</b>	-	-
Retenciones	(286,33)	(1,64)
<b>Impuesto a pagar / (a cobrar)</b>	<b>(286,33)</b>	<b>(1,64)</b>

**Bases Imponibles Negativas**

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Año de origen	Euros
2022	349.042,34
2023	322.315,35
<b>Total</b>	<b>671.357,69</b>

**NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS****12.1) Gastos financieros**

El desglose de los resultados incluidos en la partida “Gastos financieros” durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
Intereses de pólizas bancarias	(32.721,34)	(18.588,58)

**12.2) Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Resultados por enajenaciones (netos)</b>	<b>33.506.381,78</b>	-
Instrumentos de Patrimonio	33.506.381,78	-
<b>Deterioros y pérdidas de inversiones financieras</b>	-	<b>(65.000,00)</b>
<b>Total</b>	<b>33.506.381,78</b>	<b>(65.000,00)</b>

**Resultados por enajenaciones (netos)**

El epígrafe de “Resultados por enajenaciones (netos)” incluye las siguientes operaciones realizadas en los ejercicios 2023 y 2022, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Resultados por enajenaciones (netos)</b>	<b>33.506.381,78</b>	-
Instrumentos de Patrimonio	33.506.381,78	-
<i>Permuta Natac (IFFE Futura)</i>	33.328.835,39	-
<i>Venta parcial Natac (IFFE Futura)</i>	177.546,39	-
<b>Total</b>	<b>33.506.381,78</b>	-

**Deterioros y pérdidas de inversiones financieras**

Las pérdidas por deterioro realizadas en los ejercicios 2023 y 2022, por tipologías de cartera, son las siguientes, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Deterioros y pérdidas de inversiones financieras</b>	-	<b>(65.000,00)</b>
Otros Activos Financieros	-	(65.000,00)
<i>Escrow Nanoscale Biomagnetics</i>	-	(65.000,00)
<b>Total</b>	-	<b>(65.000,00)</b>

**12.3) Otros Resultados de Explotación**

El desglose de la partida “Otros resultados de explotación” durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Comisiones y otros ingresos percibidos</b>	<b>60.383,88</b>	-
Otras comisiones e ingresos	60.383,88	-
<b>Comisiones satisfechas</b>	<b>(308.064,43)</b>	<b>(285.742,72)</b>
Comisión de gestión	(262.310,08)	(262.310,08)
Otras comisiones y gastos	(45.754,35)	(23.432,64)
<b>Total</b>	<b>(247.680,55)</b>	<b>(285.742,72)</b>

En el epígrafe de “Comisiones y otros ingresos percibidos – Otras comisiones e ingresos”, se registra los ingresos por comisiones por la intermediación de operaciones financieras recibidas por la Sociedad, por importe de 60.383,88 euros en el ejercicio 2023 (ningún importe en el ejercicio 2022).

En el epígrafe de “Comisiones satisfechas – Comisión de gestión”, se registra la comisión de gestión que paga la Sociedad a su Sociedad Gestora, por el contrato de gestión de los activos suscrito con Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 1).

En el epígrafe de “Comisiones Satisfechas – Otras comisiones y gastos”, se registra:

- La comisión abonada a Cecabank, S.A. por el contrato de depositaría suscrito con la Sociedad. Esta comisión asciende al 0,05% anual del Patrimonio custodiado y se devenga mensualmente (con un mínimo de 250 euros mensuales). La comisión de depositaría ha ascendido a 22.019,57 euros en el ejercicio 2023 (23.432,64 euros en el ejercicio 2022).
- Las comisiones de corretaje por la intermediación de operaciones financieras devengadas durante el ejercicio 2023, por importe de 23.734,78 euros (ningún importe en el ejercicio 2022).

#### **12.4) Otros Gastos de Explotación**

El desglose de la partida “Otros gastos de explotación” durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Servicios de profesionales independientes	(27.213,62)	(30.322,51)
Primas de seguros	(2.994,25)	(4.489,52)
Servicios bancarios y similares	(10.238,45)	(8.867,06)
Gastos de tasas por registros oficiales	(1.040,60)	(1.040,60)
Otros tributos	(1.981,88)	-
<b>Total</b>	<b>(43.468,80)</b>	<b>(44.719,69)</b>

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

#### **NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

- Con fecha 11 de enero de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo por importe de 1.575.000,00 euros a cuenta del resultado del ejercicio 2023.
- Con fecha 11 de enero de 2024, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, relativo al capital social de la Sociedad, a los efectos de crear una nueva Clase “C” de acciones y convertir 451.987 acciones de la Clase “A”, de la 1 a la 451.987, ambas inclusive, en acciones de la nueva Clase “C”. A su vez, también se aprobó la modificación del artículo 37 de los Estatutos Sociales, relativo a las distribuciones adicionales de conformidad con las reglas de prelación. Concretamente, los titulares de acciones de Clase “C” podrán percibir un dividendo en especie en acciones de la participada Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente Iffe Futura, S.A.), hasta un importe máximo equivalente al 36,15896% de las acciones que la Sociedad posea en Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente Iffe Futura, S.A.). Dichas distribuciones reducirán el derecho al dividendo de titulares de acciones de Clase “C” proveniente de

las acciones de Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente Iffe Futura, S.A.) en la parte proporcional a las acciones ya percibidas. En el caso de que, tras la distribución prevista, los titulares de acciones de Clase "C" obtuvieran una tasa interna de retorno - TIR- superior al Retorno Preferente, los titulares de acciones clase "B" percibirán un dividendo en especie en acciones de Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente Iffe Futura, S.A.) en concepto de carried interest.

- Con fecha 12 de febrero de 2024, se aprobó el canje de las 11.918 acciones totales que ostentaba la Sociedad en Natac Corporation, S.À.R.L. por 2.668.773 acciones de Natac Natural Ingredients, S.A. a razón de 0,675 euros la acción. Dicha permuta ha generado un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 por importe de 270.335,91 euros.
- Con fecha 14 de febrero de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución a favor del accionista de clase "C", de un dividendo en especie, a cuenta del resultado del ejercicio 2023, de 17.315.994 acciones de la participada Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente Iffe Futura, S.A.), equivalente al 36,15896% sobre el total de acciones que la Sociedad ostentaba en la mencionada participada, por un valor total de 12.467.515,68 euros, que equivale a un valor de 0,72€/acción (promedio ponderado de la valoración de las últimas 30 sesiones). La distribución acordada reduce el derecho a cualquier dividendo futuro del accionista de Clase "C" proveniente de las acciones de Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente Iffe Futura, S.A.).

Adicionalmente, en la misma fecha, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó, teniendo en cuenta el pago del dividendo descrito en el párrafo anterior, la distribución a favor de los accionistas de clase "B", de un carried interest, mediante un dividendo en especie, a cuenta del resultado del ejercicio 2023, de 1.720.935 acciones de la participada Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente Iffe Futura, S.A.), por un valor total de 1.239.073,20 euros, que equivale a un valor de 0,72€/acción (promedio ponderado de la valoración de las últimas 30 sesiones).

Las distribuciones de dividendos en especie, a cuenta del resultado del ejercicio 2023, descritas en los dos párrafos anteriores, mediante la entrega de un total de 19.036.929 acciones de la participada Natac Natural Ingredients, S.A. (anteriormente Iffe Futura, S.A.), por valor total de 13.706.588,88 euros, han generado un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 por importe de 856.661,80 euros.

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

**NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****14.1) Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se indican a continuación, en euros:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	31/12/2023		31/12/2022	
	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas
<b><u>PASIVO</u></b>				
<b>Acreeedores y cuentas a pagar</b>				
Comisión de Gestión Sociedad Gestora	-	-	-	230.133,79

**14.2) Operaciones con Partes Vinculadas**

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas, para los ejercicios 2023 y 2022, son únicamente las relacionados con las comisiones de gestión que paga la Sociedad a la Sociedad Gestora (véase Nota 12.3).

**14.3) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración y con la Alta Dirección**

Durante los ejercicios 2023 y 2022, no ha habido transacciones con miembros del Consejo de Administración ni con la Alta Dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, se ha satisfecho unos importes de 2.994,25 euros y 4.489,52 euros, respectivamente, en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración de la Sociedad por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

**Otra Información referente al Consejo de Administración**

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

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

## **NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN**

### **15.1) Personal**

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 1).

### **15.2) Honorarios de Auditoría**

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, ha ascendido a 10.350,00 euros (9.900,00 euros en el ejercicio anterior), sin IVA. Ni la sociedad auditora ni otras empresas pertenecientes a su misma red han prestado otros servicios a la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022.

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**

**ANEXO: INFORME DEL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO  
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA**

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.****INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO  
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****20 de noviembre de 2023**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 20 de noviembre de 2023, de un dividendo por importe de 3.675.000,00 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2023:

<b>Estado de Liquidez INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A. 20 de noviembre de 2023</b>		<b>(en Euros)</b>
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 20 de noviembre del ejercicio 2023:		26.782.610,10
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:		-
<b>Total</b>		<b>26.782.610,10</b>
Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:		5.421.655,84
Cantidad propuesta de distribución de dividendo a cuenta:		(3.675.000,00)
<b>Remanente en tesorería y pólizas de crédito</b>		<b>1.746.655,84</b>

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.****INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO  
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****11 de enero de 2024**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY CIVILÓN, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 11 de enero de 2024, de un dividendo por importe de 1.575.000,00 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2023:

<b>Estado de Liquidez INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A. 11 de enero de 2024</b>		<b>(en Euros)</b>
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre del ejercicio 2023:		33.180.277,05
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:		(3.675.000,00)
<b>Total</b>		<b>29.505.277,05</b>
Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:		1.596.456,25
Cantidad propuesta de distribución de dividendo a cuenta:		(1.575.000,00)
<b>Remanente en tesorería y pólizas de crédito</b>		<b>21.456,25</b>

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.****INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO  
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****14 de febrero de 2024**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY CIVILÓN, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 14 de febrero de 2024, de un dividendo en especie de 17.315.994 acciones de la mercantil IFFE FUTURA, S.A., por un valor total de 12.467.515,68 euros y de un carried interest en especie de 1.720.935 acciones de la mercantil IFFE FUTURA, S.A., por un valor total de 1.239.073,20 euros, ambos como dividendos a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2023:

<b>Estado de Liquidez</b>	
<b>INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.</b>	
<b>14 de febrero de 2024</b>	<b>(en Euros)</b>
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre del ejercicio 2023:	33.184.018,09
Dividendos a cuenta del resultado de 2023 distribuidos durante el ejercicio:	(5.250.000,00)
<b>Total</b>	<b>27.934.018,09</b>
	<b>(nº acciones)</b>
Acciones de IFFE FUTURA, S.A. disponibles antes de la entrega:	49.979.115
Cantidad de acciones de IFFE FUTURA, S.A. propuesta de distribución dividendo a cuenta:	(17.315.994)
Cantidad de acciones de IFFE FUTURA, S.A. propuesta de distribución dividendo a cuenta (carried interest):	(1.720.935)
<b>Remanente en acciones de IFFE FUTURA, S.A.</b>	<b>30.942.186</b>

**INVEREADY CIVILON, S.C.R, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

## **INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

#### **I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES**

**INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**, (en adelante “la Sociedad”) es una sociedad de capital riesgo, constituida en Madrid el 12 de junio de 2020. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja, a raíz del cambio de la forma jurídica de la Sociedad adoptado con fecha 1 de marzo de 2021.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de sociedades de capital riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 389 y se encuentra gestionada por Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. en virtud del contrato de gestión firmado entre ambas partes.

#### **Objetivo**

La Sociedad tiene por objeto social principal el definido en el artículo 9 de la LECR y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE.

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 9 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

#### **Duración**

La duración de la Sociedad es indefinida.

#### **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social asciende a 1.250.000 euros y está representado por 1.250.000 acciones nominativas de 1 euro de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están divididas en acciones de Clase “A” y de Clase “B”, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las acciones de Clase “B” se configuran como acciones privilegiadas respecto a las acciones de Clase “A”, de manera que, junto a los derechos y obligaciones ordinarios, atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 37 de los Estatutos Sociales.

El patrimonio total comprometido a 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 29.000.000,00 de euros.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene 46 accionistas.

Con fecha 11 de enero de 2024, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, relativo al capital social de la Sociedad, a los efectos de crear una nueva Clase “C” de acciones y convertir 451.987 acciones de la Clase “A”, de la 1 a la 451.987, ambas inclusive, en acciones de la nueva Clase “C”.

### **ESG (Environmental, Social & Governance)**

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

## **II. HECHOS POSTERIORES**

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación se detallan en la Nota 13 de las Cuentas Anuales.

## **III. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad se explican en la Nota 4.

## **IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

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

## **V. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

## **VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

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

\*\*\*\*\*

## **FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.** formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY CIVILON, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance al 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 y el informe de gestión del ejercicio 2023, extendidas en 48 hojas.

San Sebastián, el 22 de mayo de 2024  
El Consejo de Administración:

---

The Nimo's Holding, S.L. representada  
por el Sr. Josep Maria Echarri Torres  
Presidente

---

Onchena, S.L. representada por el  
Sr. Rafael Agustín Canales Abaitua  
Vocal

---

Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.  
representada por el Sr. Roger Piqué  
Pijuan  
Vocal

---

Inverceste, S.L. representada por el  
Sr. Miguel Fernández Tosal  
Vocal