



THE NIMO'S HOLDING, S.L.

(constituida e incorporada en España de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital)

Programa de Pagarés THE NIMO'S HOLDING 2023

Saldo vivo máximo 30.000.000 EUROS

DOCUMENTO BASE INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN DE PAGARÉS AL MERCADO ALTERNATIVO DE RENTA FIJA ("MARF")

THE NIMO'S HOLDING, S.L. sociedad limitada con domicilio social en Calle Zuatzu, 7, Edificio Urola, Local nº1, 20018 Donostia-San Sebastián, Guipúzcoa (España), figura inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa al Tomo 2.938, Folio 198, Hoja SS-42476, provista de número de identificación fiscal B-65709552 y con Identificador de Entidad Jurídica (LEI) número 959800SYFLP6DJYWZZ28 ("The Nimo's Holding", el "Emisor" o la "Sociedad"), solicitará la incorporación de los pagarés (los "Pagarés" o los "Valores") que se emitan de acuerdo con lo previsto en este documento base informativo de incorporación (el "Documento Base Informativo" o "DBI") al Mercado Alternativo de Renta Fija ("MARF").

Excepto cuando el contexto exija o indique lo contrario, todas las referencias que se realizan en este DBI a "Grupo INVEREADY", al "Grupo", "nosotros" o expresiones similares en primera persona del plural se referirán conjuntamente a The Nimo's Holding y a las sociedades de su grupo consolidado.

Asimismo, con el objetivo de garantizar el íntegro y puntual cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el Emisor en virtud de la emisión de los Pagarés, las sociedades Inveready Capital Company, S.L., Inveready Innovation Consulting, S.L. e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. (las "Garantes" y cada una de ellas una "Garante") otorgarán una garantía personal y a primer requerimiento a favor de cada uno de los titulares de los Pagarés. Los datos identificativos de cada una de las Garantes se encuentran recogidos en el apartado 2 de este Documento Base Informativo.

MARF es un Sistema Multilateral de Negociación ("SMN") y no un mercado regulado, de conformidad con el Real Decreto-ley 21/2017 de 29 de diciembre de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores. Este Documento Base Informativo es el requerido por la Circular 2/2018, de 4 de diciembre, sobre incorporación y exclusión de valores en el MARF (la "Circular 2/2018").

Los Pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta correspondiendo la llevanza de su registro contable a la Sociedad de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("IBERCLEAR") que, junto con sus entidades participantes, será la encargada de su registro contable.

Invertir en los Pagarés conlleva ciertos riesgos.

Lea la sección 1 de factores de riesgo de este Documento Base Informativo.

MARF no ha efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con este Documento Base Informativo de incorporación de pagarés, ni sobre el contenido de la documentación e información aportada por el Emisor en cumplimiento de la Circular 2/2018.

Los Pagarés que se emitan bajo el programa se dirigen exclusivamente a clientes profesionales de acuerdo con lo previsto en el artículo 194 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la "Ley del Mercado de Valores") y en su normativa de desarrollo.

No se ha llevado a cabo ninguna acción en ninguna jurisdicción a fin de permitir una oferta pública de los Pagarés o de permitir la posesión o distribución del Documento Base Informativo o de cualquier otro material de oferta donde sea requerida actuación para tal propósito. Este Documento Base Informativo no ha de ser distribuido, directa o indirectamente, en ninguna jurisdicción en la que tal distribución suponga una oferta pública de valores. Este Documento Base Informativo no es una oferta pública de venta de valores ni la solicitud de una oferta pública de compra de valores, ni se va a realizar ninguna oferta de valores en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o venta sea considerada contraria a la legislación aplicable. En particular, este Documento Base Informativo no constituye un folleto informativo aprobado y registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV") y la emisión de los Pagarés que se emitan bajo el programa no constituye una oferta pública de conformidad con lo previsto en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores, lo que exime de la obligación de aprobar, registrar y publicar un folleto informativo en la CNMV.

ENTIDAD DIRECTORA

EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A

ENTIDADES COLABORADORAS

EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A.

ANDBANK ESPAÑA, S.A.U. GVC GAESCO VALORES, S.V. S.A.

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS, A.V., S.A.

AGENTE DE PAGOS

GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A.

ASESOR REGISTRADO

EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A.

La fecha de este Documento Base Informativo es 21 de abril de 2023

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Un potencial inversor no debería basar su decisión de inversión en información distinta a la que se contiene en este Documento Base Informativo. Ni la Entidad Directora ni ninguna de las Entidades Colaboradoras, ni el Agente de Pagos, el Asesor Registrado o el Asesor Legal, asumen responsabilidad alguna por el contenido de este Documento Base Informativo. Las Entidades Colaboradoras han suscrito con el Emisor los respectivos contratos de colaboración para la colocación de los Pagarés, pero ninguna de las Entidades Colaboradoras ni ninguna otra entidad han asumido ningún compromiso de aseguramiento de los Pagarés, sin perjuicio de que cualquiera de las Entidades Colaboradoras podrá adquirir, en nombre propio, una parte de los Pagarés.

NO SE HA LLEVADO A CABO NINGUNA ACCIÓN EN NINGUNA JURISDICCIÓN A FIN DE PERMITIR UNA OFERTA PÚBLICA DE LOS PAGARÉS O LA POSESIÓN O DISTRIBUCIÓN DEL DOCUMENTO BASE INFORMATIVO O DE CUALQUIER OTRO MATERIAL DE OFERTA EN NINGÚN PAÍS O JURISDICCIÓN DONDE SEA REQUERIDA ACTUACIÓN PARA TAL PROPÓSITO. ESTE DOCUMENTO NO HA DE SER DISTRIBUIDO, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN NINGUNA JURISDICCIÓN EN LA QUE TAL DISTRIBUCIÓN SUPONGA UNA OFERTA. ESTE DOCUMENTO NO ES UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES NI LA SOLICITUD DE UNA OFERTA DE COMPRA DE VALORES, NI EXISTIRÁ NINGUNA OFERTA DE VALORES EN CUALQUIER JURISDICCIÓN EN LA QUE DICHA OFERTA O VENTA SEA CONSIDERADA CONTRARIA A LA LEGISLACIÓN APLICABLE.

NORMAS EN MATERIA DE GOBERNANZA DE PRODUCTO (*PRODUCT GOVERNANCE*) CONFORME A MiFID II. EL MERCADO DESTINATARIO SERÁ ÚNICAMENTE CONTRAPARTES ELEGIBLES Y CLIENTES PROFESIONALES.

Exclusivamente a los efectos del proceso de aprobación de los Pagarés como instrumentos financieros o “producto” (en el sentido que a este término se da en MiFID II) que ha de llevar a cabo el Emisor en su condición de “productor”, tras la evaluación del mercado destinatario de los Pagarés se ha llegado a la conclusión de que: (i) el mercado destinatario de los Pagarés está constituido únicamente por “**contrapartes elegibles**” y “**clientes profesionales**”, según la definición atribuida a cada una de dichas expresiones en la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE (“**MiFID II**”), en vigor desde el 3 de enero de 2018, y en su normativa de desarrollo, en particular la Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión de 7 de abril de 2016; y (ii) todos los canales de distribución de los Pagarés a contrapartes elegibles y clientes profesionales son adecuados.

Toda persona que tras la colocación inicial de los Pagarés ofrezca, venda, ponga a disposición de cualquier otra forma o recomiende los Pagarés (a estos efectos, el “**Distribuidor**”), deberá tener en cuenta la evaluación del mercado destinatario definido para este producto. No obstante, todo Distribuidor sujeto a MiFID II será responsable de llevar a cabo su propia evaluación del mercado destinatario con respecto a los Pagarés (ya sea aplicando la evaluación del mercado destinatario del Emisor o perfeccionándola) y de determinar los canales de distribución adecuados.

PROHIBICIÓN DE VENTA A INVERSORES MINORISTAS DEL ESPACIO ECONÓMICO EUROPEO

Los Pagares no están destinados a su oferta, venta o cualquier otra forma de puesta a disposición, ni deben ser ofrecidos, vendidos a o puestos a disposición de inversores minoristas en el Espacio Económico Europeo (el “**EEE**”).

A estos efectos, por “**inversor minorista**” se entiende una persona que se ajuste a cualquiera de las siguientes definiciones o a ambas:

- (i) “**cliente minorista**” en el sentido previsto en el apartado (11) del artículo 4(1) de MiFID II; o
- (ii) “**cliente**” en el sentido previsto en la Directiva 2002/92/CE, siempre que no pueda ser calificado como cliente profesional conforme a la definición incluida en el apartado (10) del artículo 4(1) de MiFID II.

En consecuencia, no se ha preparado ninguno de los documentos de datos fundamentales exigidos por el Reglamento (UE) nº 1286/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de noviembre de 2014, sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista empaquetados y los productos de inversión basados en seguros (el “**Reglamento 1286/2014**” o el “**Reglamento de PRIIPs**”) a los efectos de la oferta, venta o puesta a disposición de los Pagarés a inversores minoristas en el EEE y, por tanto, cualquiera de dichas actividades podría ser ilegal en virtud de lo dispuesto en el Reglamento de PRIIPs.

[resto de página intencionadamente en blanco]

ÍNDICE

1.	Factores de riesgo	5
2.	Información sobre el Emisor y las Garantes.....	23
3.	Denominación completa de la emisión de valores	49
4.	Personas responsables.....	49
5.	Funciones del Asesor Registrado del MARF	49
6.	Saldo vivo máximo.....	51
7.	Descripción del tipo y la clase de los valores. Nominal unitario	51
8.	Legislación aplicable y jurisdicción de los valores	52
9.	Representación mediante anotaciones en cuenta	52
10.	Divisa de las emisiones	52
11.	Clasificación de los Pagarés. Orden de prelación.....	52
12.	Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos. método y plazos para el pago de los valores y para la entrega de los mismos	53
13.	Fecha de emisión. Plazo de vigencia del Programa	53
14.	Tipo de interés nominal. Indicación del rendimiento y método de cálculo	54
15.	Entidades colaboradoras, Agente de Pagos y entidad depositaria	57
16.	Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores. fecha y modalidades de amortización	58
17.	Plazo válido en el que se puede reclamar el reembolso del principal	58
18.	Plazo mínimo y máximo de emisión	58
19.	Imposibilidad de amortización anticipada	59
20.	Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores	59
21.	Obligaciones del Emisor y Garantía Solidaria	59
22.	Fiscalidad de los valores	61
23.	Publicación del Documento Base Informativo.....	71
24.	Descripción del sistema de colocación y, en su caso, suscripción de la emisión.....	71
25.	Costes de todos los servicios de asesoramiento legal, financiero, auditoría y otros servicios al Emisor con ocasión de la emisión/incorporación, así como los costes de colocación y, en su caso aseguramiento, originados por la emisión y colocación e incorporación.....	72
26.	Solicitud de incorporación de los Pagarés al MARF	72
27.	Contrato de liquidez. Mecanismo de “backstop”	73

LISTA DE ANEXOS

ANEXO 1: CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EMISOR CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ANEXO 2: CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DEL EMISOR CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

DOCUMENTO BASE INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN DE PAGARÉS

1. FACTORES DE RIESGO

Las actividades, los resultados y la situación financiera del Emisor y de las sociedades que componen el Grupo INVEREADY están sujetos, principalmente, a riesgos relacionados con el sector de actividad en el que opera, así como a riesgos específicos del Emisor y del Grupo. Estos riesgos podrían materializarse o agravarse como consecuencia de cambios en las condiciones competitivas, económicas, políticas, legales, regulatorias, sociales, de negocios y financieras, y, por tanto, cualquier inversor debe tenerlos en cuenta. Adicionalmente, antes de tomar la decisión de suscribir los Pagarés, deben valorarse detenidamente los factores de riesgo relativos a los Pagarés.

Los potenciales inversores deben analizar atentamente los riesgos descritos más adelante, junto con el resto de la información contenida en este Documento Base Informativo y la información pública disponible (incluyendo la información disponible en la página web de la CNMV sobre las filiales de nuestro Grupo que son sociedades de capital riesgo inscritas en la CNMV) antes de invertir en los Pagarés.

En el caso de que cualquiera de estos riesgos se materializara, las actividades, los resultados o la situación financiera del Emisor y/o de las sociedades que componen nuestro Grupo, y/o la capacidad del Emisor o de cada una de las Garantes para reembolsar los Pagarés a vencimiento podrían verse afectados de forma adversa y, como consecuencia de ello, el precio de mercado de los Pagarés podría disminuir y ello causar una pérdida de la totalidad o parte de cualquier inversión en los Pagarés.

El Emisor considera que los factores descritos a continuación representan los riesgos principales o materiales inherentes a la inversión en los Pagarés específicos del Emisor o de su sector de actividad, pero el impago de los Pagarés en el momento del reembolso puede producirse por otros motivos no previstos o no conocidos. La mayoría de estos factores son contingencias que, por su naturaleza, pueden producirse o no, y el Emisor no puede manifestar una opinión sobre la probabilidad de que se produzca cualquiera de dichas contingencias.

El Emisor no manifiesta que los factores descritos a continuación sean exhaustivos y es posible que los riesgos e incertidumbres descritos no sean los únicos a los que se enfrente el Emisor. Es posible que riesgos e incertidumbres adicionales actualmente desconocidos o que en estos momentos no se consideren significativos por sí solos o junto con otros (identificados en este Documento Base Informativo o no) puedan tener un efecto material adverso en la actividad, la situación financiera y el resultado de explotación del Emisor y/o de las sociedades que componen su Grupo y, en consecuencia, la capacidad del Emisor o de cada una de las Garantes para reembolsar los Pagarés a vencimiento, y que ello pudiera resultar en una disminución del precio de mercado de los Pagarés, causando en su caso una pérdida de la totalidad o parte de cualquier inversión en los Pagarés.

El orden en el que se presentan los factores de riesgo expuestos a continuación no es necesariamente una indicación de la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen, de la potencial importancia de los mismos, ni del alcance de los posibles perjuicios para las actividades, los resultados o la situación financiera de nuestro Grupo y/o para los Pagarés.

1.1. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE LOS PRINCIPALES RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DEL GRUPO Y DE SUS SECTORES DE ACTIVIDAD Y NEGOCIO

Los principales riesgos específicos del Emisor y de la actividad del Emisor y de las sociedades dependientes del Emisor que forman parte de nuestro Grupo son los siguientes:

1.1.1. Riesgo de crédito de las contrapartes de las actividades de Corporate Finance para PYMEs y de operaciones de financiación puente o aseguramiento que serán objeto de financiación con los fondos que el Emisor obtenga bajo las emisiones de los Pagarés

Tal y como explicamos con detalle en el apartado 2.4.4. de este DBI, sin perjuicio de su utilización para otros fines corporativos, el Emisor tiene la intención de destinar los fondos obtenidos en cada una de las emisiones que se realicen al amparo del Programa para financiar sus actividades habituales de *corporate finance* para PYMEs y operaciones de financiación puente (*bridge financing*) o aseguramiento (*underwriting*), incluyendo como principales tipologías de operaciones las siguientes: (i) financiación puente en el marco de operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A) para PYMEs; (ii) financiación puente en procesos de venta o procesos de salida a un mercado de valores; y (iii) cualquier otra necesidad de financiación de circulante del Grupo.

En este tipo de operaciones, nuestro Grupo realiza un análisis riguroso de todos los riesgos (*e.g.* financieros, de crédito o solvencia de las contrapartes, legales, de mercado) de cada una de las sociedades avaladas o financiadas, así como de sus socios, sociedades de sus respectivos grupos de sociedades y otros posibles “*stakeholders*” relevantes en cada operación, y requerimos en la mayoría de los casos la constitución de garantías reales (*e.g.* prendas de acciones, prendas de cuentas bancarias) y/o personales (avales corporativos, avales bancarios, compromisos de aportación de fondos) apropiadas para cada operación, de conformidad con la práctica de mercado para operaciones de financiación garantizadas con rango senior. Asimismo, en las operaciones de financiación puente (*bridge financing*), incluimos en nuestros contratos distintos mecanismos de protección contractual de la posición de financiador tales como obligaciones de amortización anticipada obligatoria como consecuencia de disposiciones de activos esenciales de la financiada, cambio de control, indemnizaciones de seguros, barridos de caja con flujos de caja excedentarios, etc. así como incremento de los costes financieros para la financiada si la financiación puente no es objeto de íntegra amortización en un determinado plazo y, en su caso, sus sucesivas prórrogas (*e.g.* incremento de los márgenes aplicables al tipo de interés y comisiones de extensión).

Aunque hasta la fecha de este DBI no hemos tenido ningún impago o demora en las obligaciones de pago asumidas por las entidades financiadas en este tipo de operaciones

(véanse los ejemplos que proporcionamos en el apartado 2.4.4. (3) de este DBI), en el caso de que la sociedad avalada o financiada, o cualquiera de sus garantes, tuviese un problema de liquidez o de solvencia, incluyendo, sin limitación, la declaración de concurso o la comunicación de la apertura de negociaciones con acreedores de conformidad con la Ley Concursal española, o procedimientos de insolvencia en cada jurisdicción aplicable, o simplemente problemas transitorios de tesorería, dicho impago, demora en el pago o incumplimiento de otras obligaciones contractuales por parte de las contrapartes relevantes en cada una de estas operaciones, o la operación corporativa que se esté financiando bajo el marco de una financiación puente no llegase a perfeccionarse habiendo desembolsado nuestro Grupo la totalidad o parte de dicha financiación puente, puede afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de nuestro Grupo y, por tanto, del Emisor.

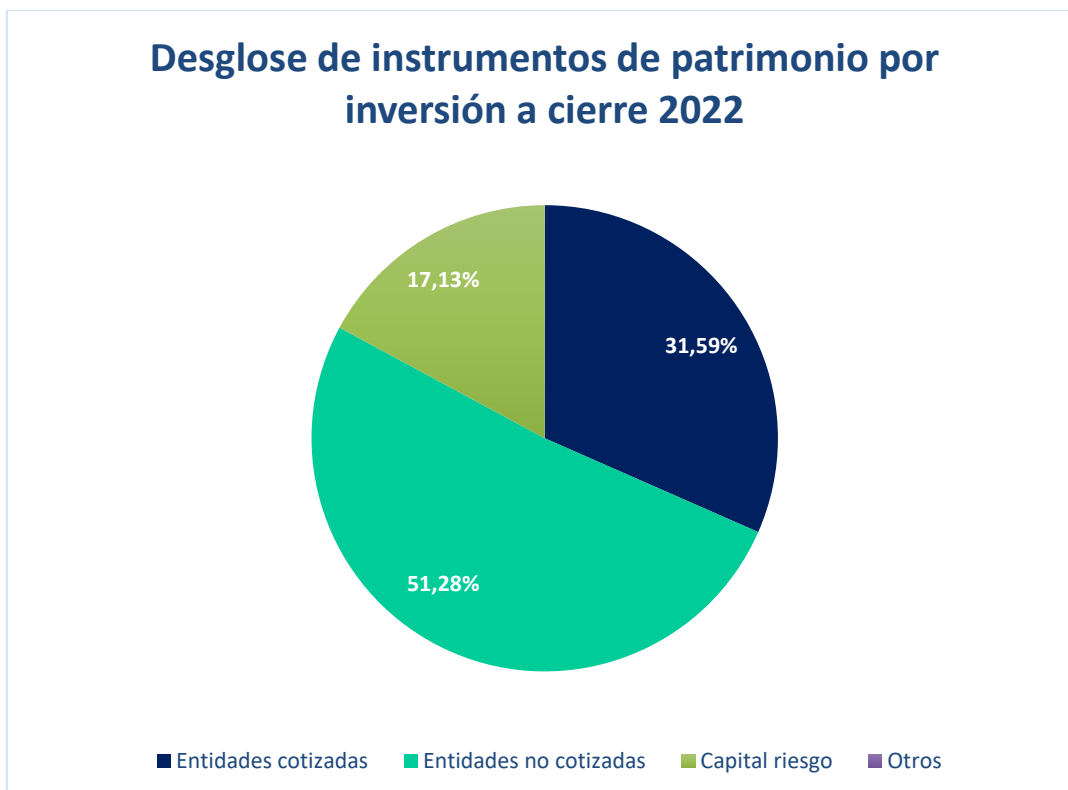
1.1.2. Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance de Emisor y cada una de las Garantes; riesgo de concentración en ciertas inversiones financieras a largo plazo

Cualquier cambio en las estimaciones futuras del Emisor y de cada una de las Garantes en sus principales magnitudes financieras y, en particular, cualquier cambio en la valoración de las acciones, participaciones y otros intereses económicos que el Grupo tiene en la cartera de inversiones de las Garantes y en los distintos vehículos de inversión empleados para cada tipo de inversión (como se describen con detalle en el apartado 2.4.5. de este DBI) en cada momento, incluyendo el impacto de la crisis sanitaria del Covid-19 y de la guerra en Ucrania en cada una de las empresas que son objeto de estas inversiones (véanse los factores de riesgo de los apartados 1.1.3. y 1.1.4. siguientes) podría tener un impacto negativo en el valor contable de determinados activos (por ejemplo, fondo de comercio, existencias, créditos fiscales, clientes, etc.) así como en la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos, y dichos cambios podrían tener un efecto adverso sustancial en el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de nuestro Grupo y, por tanto, del Emisor. Todo lo anterior es especialmente relevante por el riesgo en balance con una prominente concentración en unas pocas compañías.

En este sentido, cabe destacar que los activos totales del Grupo ascendían a 104,46 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, con un peso destacado de las inversiones financieras a largo plazo que representaban el 60,93% del activo y estas inversiones financieras son principalmente instrumentos de patrimonio (58,06% del activo consolidado a cierre de ejercicio 2022).

Dentro de estos instrumentos de patrimonio, todos están clasificados como activos financieros disponibles para la venta y la variación de su valor razonable, cuando se pueda obtener, se registra directamente contra patrimonio neto.

Asimismo, los instrumentos de patrimonio a cierre del ejercicio 2022 se clasifican en las siguientes partidas: entidades cotizadas (31,59%, comparado con el 49,53% a cierre de ejercicio 2021), entidades no cotizadas (51,28%, comparado con el 35,32% a cierre de ejercicio 2021), entidades de capital riesgo (17,13%, comparado con el 14,78% a cierre de ejercicio 2021).



Este portfolio cuenta con una serie de características que representan un riesgo relativamente elevado, como son la concentración del activo en entidades cotizadas y la exposición a la participación dominante (en particular, nuestra exposición en Lorca JVCO Limited, vehículo propietario del Grupo MásMóvil) que supone el 49,52% de los instrumentos de patrimonio y el 28,75% del activo total de nuestro Grupo. Esta posición de 30,03 millones de euros está dividida en unos 27,70 millones de euros de acciones preferentes (con un retorno limitado al 10%) y 2,33 millones de euros en acciones ordinarias. Estas acciones, incorporadas al Grupo en septiembre de 2020, pueden ser vendidas en cualquier momento al resto de partícipes y/o a cualquier inversor tras cumplir los 4 años desde el inicio de la compra. Asimismo, las cuatro inversiones de mayor tamaño (incluyendo Lorca JVCO Limited) representan cerca del 75,07% de los instrumentos de patrimonio y el 43,85% del activo consolidado total al cierre del ejercicio 2022.

Como consecuencia de lo anterior, la diversificación sectorial es limitada y en términos geográficos, aunque alguna de las empresas invertidas tienen negocio fuera de España,

predomina el mercado doméstico. Y, por último, buena parte de estas compañías no cotizan en ningún mercado y aquellas que sí lo hacen no siempre tienen un volumen de negociación elevado, con el consecuente riesgo de liquidez que esto puede comportar.

1.1.3. Riesgos derivados de la incertidumbre y limitaciones a actividades empresariales originada por la crisis que resulta del COVID-19

Desde diciembre de 2019 una nueva cepa de coronavirus (el "Covid-19") se ha propagado progresivamente desde China al resto de países (incluido España), generando una desaceleración de la actividad económica a nivel mundial y una gran incertidumbre sobre su impacto a medio y largo plazo en la actividad económica local y mundial. El impacto de esta crisis sanitaria se está traduciendo en una perturbación conjunta de oferta y demanda en la economía europea y, en particular, en la economía española, que es el principal mercado geográfico donde nuestro Grupo realiza sus actividades de inversión y asesoramiento financiero.

Un agravamiento de la crisis sanitaria que afecte significativamente a la tasa de población ocupada española y/o al número de pequeñas y medianas empresas, podría tener un impacto importante en el volumen de actividad, negocio, resultados, situación financiera y patrimonial del Grupo y, consecuentemente, en la valoración de la Sociedad.

En este sentido, cabe destacar que los resultados de nuestro Grupo no se han visto afectados directamente por la crisis sanitaria del Covid-19 y las limitaciones impuestas por las distintas Administraciones Públicas como consecuencia del estado de alarma, pero que esta crisis sí que puede tener un impacto en las ventas y resultados de algunas de las empresas (muchas de ellas PYMEs) en las que nuestro Grupo invierte, según describimos nuestras actividades y negocios en el apartado 2.4. de este DBI, que pueden generar en dichas empresas tensiones de liquidez que podrían derivar en problemas de solvencia y pérdida de empleos en los próximos meses. No obstante, es importante destacar también que las empresas en las que invertimos y gestionamos sus activos pertenecen a sectores o industrias de alto crecimiento y componente eminentemente tecnológico, que incluso han incrementado sus beneficios y actualizado al alza sus planes de negocio en este escenario de pandemia, aunque al mismo tiempo sus clientes y/o proveedores sí que pueden verse afectados negativamente por la crisis sanitaria y económica producida por esta pandemia.

Por lo que se refiere a la organización de nuestros recursos humanos, hemos impulsado el teletrabajo en toda la plantilla del Grupo así como las videoconferencias con nuestras empresas participadas, gestionadas o en las que realizamos inversiones de capital y/o deuda, además de implementar en nuestras oficinas protocolos de prevención y protección con material de protección (mascarillas, gel hidroalcohólico, desinfectantes en las zonas comunes, pautas de ventilación, etc.) y se ha establecido la obligatoriedad de usar mascarilla en los espacios comunes en los que no se pueda garantizar la distancia de seguridad., por lo que la dirección del Grupo estima que se han tomado todas las medidas apropiadas para reducir al máximo el riesgo de contagio "grupál" que pudiera provocar que un número elevado de nuestros directivos y resto de nuestra plantilla tuviesen que darse de baja por enfermedad.

Asimismo, la dirección del Grupo considera que el impacto de la pandemia en nuestros ingresos en un escenario de nuevas oleadas que comportasen nuevas cuarentenas duras de duración similar a la de la primera oleada en España y que pudiesen afectar a las empresas en las que invertimos y gestionamos sus activos no deberían poner en riesgo los niveles de liquidez del Grupo, ya que a 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene una posición positiva de caja de 6,9 millones de euros así como líneas de circulante disponibles a fecha de este DBI, incluyendo las Pólizas de Backstop a las que nos referimos en el apartado 27 de este DBI, por importe de 12,5 millones de euros a cierre del ejercicio.

1.1.4. Riesgos macroeconómicos derivados de la situación económica y política actual

La evolución de las actividades desarrolladas por el Grupo está estrechamente relacionada, con carácter general, con el ciclo económico de los países y regiones en los que el Grupo realiza sus actividades de inversión y asesoramiento financiero. Normalmente un ciclo económico alcista se refleja en una evolución positiva de los negocios del Grupo, mientras que un ciclo económico bajista puede afectar de forma negativa tanto las actividades como la situación financiera y los resultados de explotación del Emisor y/o de las demás sociedades del Grupo.

En este sentido, los resultados del Grupo están ligados, en cierta medida, al estado de la economía de aquellos lugares en los que lleva a cabo su actividad, esto es, principalmente España. Así, épocas de mayor crecimiento de la economía han generado una mayor demanda de los servicios del Grupo, mientras que épocas de debilitamiento de la economía han estado ligadas a una menor demanda de los mismos. Según la actualización del informe sobre la estabilidad financiera mundial del Fondo Monetario Internacional (el “FMI”), los riesgos para la estabilidad financiera han aumentado en el actual entorno de inflación, la más elevada en décadas, y de las repercusiones que se están produciendo en los mercados europeos y mundiales de energía a raíz de la guerra de Rusia en Ucrania, y en un entorno de escasez de liquidez en los mercados, existe el riesgo de que un endurecimiento repentino y desordenado de las condiciones financieras interactúe con las vulnerabilidades ya existentes (fuente: actualización del Informe sobre la estabilidad financiera mundial, Fondo Monetario Internacional, abril de 2022:

<https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2022/10/11/global-financial-stability-report-october-2022>).

Otros factores tales como (i) las tensiones internacionales derivadas de la política internacional, como por ejemplo, la política exterior de Estados Unidos y los conflictos entre Estados Unidos y China; (ii) la situación financiera y la incertidumbre en el escenario internacional; (iii) las tensiones geopolíticas que actualmente han derivado en la invasión militar de Rusia a Ucrania; (iv) la crisis migratoria en Europa; y (v) las acciones terroristas y militares llevadas a cabo en Europa y en otras partes del mundo, podrían afectar negativamente a la situación económica global, de la Eurozona y de España.

En particular, por lo que hace referencia a la invasión militar de Rusia a Ucrania y la posibilidad de que la guerra se extienda a otros países, en especial de Europa, está teniendo ya

un impacto negativo relevante en la actividad de los mercados de capitales. Las emisiones de renta fija se han reducido y los deudores están asumiendo mayor coste. Los mercados de capitales están pendientes de la evolución de la guerra y de las medidas que adopte el Banco Central Europeo (el “BCE”), y el anuncio de severas sanciones financieras a Rusia está provocando un colapso de la liquidez para todos aquellos activos emitidos por emisores rusos, lo que a su vez genera un cierto contagio para la renta fija privada y, en especial, aquella con menor rating y liquidez.

Asimismo la situación inflacionaria de las principales economías de la OCDE, incluida España, y, como consecuencia, las subidas de tipos de interés y la retirada de estímulos monetarios por parte de la FED, el BCE y otros bancos centrales, están teniendo un impacto significativo en el coste de la financiación de las empresas y de los países, la liquidez, la inversión, los precios de las materias primas y, en definitiva, sobre el crecimiento económico experimentado en años precedentes, lo cual puede tener asimismo un impacto negativo en el negocio, los resultados y/o la situación financiera y patrimonial del Emisor.

Las políticas monetarias expansivas de los bancos centrales, y entre ellos del BCE como respuesta a la crisis financiera de 2008 y a la más reciente de la Covid-19, unida a los bajos tipos de interés en aquel momento y a los desajustes en las cadenas de suministro consecuencia de la fuerte demanda mundial tras la salida de la crisis de la COVID-19, y todo ello acrecentado por la invasión militar de Rusia a Ucrania iniciada en febrero de 2022, han disparado el coste del petróleo, del gas y de la electricidad, provocando un fuerte incremento de la inflación en la Eurozona, incluida España.

En particular, por lo que se refiere a la zona euro, en octubre de 2022, el índice de precios al consumo homogeneizado para toda la zona euro alcanzó el máximo histórico del 10,6%, por encima de los dígitos por primera vez desde que se creó la moneda única, mientras que el IPC en el conjunto de la Unión Europea alcanzó el nivel del 11,5%. Durante los tres primeros meses de 2023, la inflación ha moderado, de forma que en marzo de 2023 el índice de precios al consumo homogeneizado para toda la zona euro se ha situado en el 6,9%, que es el nivel más bajo desde febrero de 2022, justo el mes en el que empezó la invasión de Ucrania por Rusia, pero la inflación subyacente (esto es, la que elimina del índice los productos más volátiles como la energía, alimentos frescos, alcohol y tabaco) sigue alta, con un nuevo máximo histórico del 5,7% en marzo de 2023 (fuente: Eurostat).

Este escenario de fuertes tasas de inflación está provocando la subida de los tipos de interés oficiales por parte de los distintos bancos centrales como medida para reducir las altas tasas de inflación. En este sentido, desde 2022, cabe destacar que el BCE ha subido los tres tipos de interés oficiales (esto es, el tipo de interés de las operaciones principales de financiación y los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito) en sucesivas ocasiones, y el pasado 16 de marzo de 2023 decidió seguir adelante con su hoja de ruta a pesar del pánico desatado en los mercados financieros por las crisis de Silicon Valley Bank y de Credit Suisse, con una nueva subida de los tipos de interés (la sexta consecutiva) de medio punto, situándolos ya en el 3,5% pese a la inestabilidad financiera. En lugar de moderar los

aumentos de tipos, el BCE ha decidido dejar en el aire futuros movimientos y prometer la “liquidez” que sea necesaria para responder a una eventual crisis bancaria.

La subida de los tipos de interés oficiales implica a su vez incrementos en los tipos de interés de referencia interbancarios, como el EURIBOR o el LIBOR, a los que suelen referenciarse las operaciones de financiación a tipo variable en las que pueden incurrir las sociedades participadas por nuestro Grupo, lo que puede implicar mayores costes financieros y/o mayores dificultades en acceder a financiación mediante recursos ajenos, aunque el mismo tiempo ofrece mayores oportunidades de negocio para la actividad del Grupo referida a Banca Privada y a Banca de inversión para PYMEs, incluyendo, entre otros, nuestros servicios de aseguramiento (*underwriting*) de capital y deuda y de concesión de préstamos a corto plazo y financiación puente (*bridge financing*).

1.1.5. Riesgo por la influencia de los socios del Emisor

Los dos únicos socios del Emisor son D. Josep María Echarri Torres (51,55%) y Dña. Sara Sanz Achiaga (48,45%), que también desempeñan las funciones de administradores solidarios del Emisor, aunque las decisiones de alta dirección de nuestro Grupo y en las distintas entidades de capital riesgo (ECRs) en las que participamos se adoptan por un equipo de alta dirección, incluyendo *Managing Partners*, *General Partners* y *Operating Partners*, que se identifica en el apartado 2.4.7. de este DBI.

Sin perjuicio de las funciones de este equipo de alta dirección, los referidos socios del Emisor tienen la capacidad de ejercer un alto grado de influencia sobre las decisiones del Emisor en sede de Junta de Socios y de su órgano de administración y, por tanto, sobre las decisiones del Grupo del que el Emisor es la sociedad dominante. En consecuencia, los intereses del Emisor o los intereses de los referidos socios pueden diferir de los intereses de los tenedores de los Pagarés.

1.1.6. Dependencia del equipo directivo y personal clave

Como se acaba de mencionar, nuestro Grupo cuenta con una creciente estructura organizativa y un equipo de alta dirección fuertemente comprometido con el crecimiento del Grupo que reduce la dependencia en personas concretas, pero la pérdida de cualquiera de las personas del equipo de alta dirección que se identifican en el apartado 2.4.7. de este DBI podría tener un efecto negativo sustancial en las operaciones de nuestro Grupo.

El crecimiento y éxito de nuestro Grupo dependerá en gran medida de su capacidad para atraer, formar, retener e incentivar al personal altamente cualificado en nuestras principales áreas de negocio (e.g. M&A, financiación corporativa, mercados de capitales, gestión de activos financieros, etc.), tanto con perfiles directivos como con perfiles técnicos, de cada una de las áreas de la estructura. La pérdida de personal clave, o la falta de capacidad para encontrar personal cualificado, podrían tener un efecto adverso sustancial en el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de nuestro Grupo y, por tanto, del Emisor.

1.1.7. Concentración de la actividad en España

Aunque algunos de nuestros vehículos de inversión, como el fondo Inveready Convertible

Finance I, F.C.R., ya han realizado inversiones a través de estructuras híbridas en empresas cotizadas en mercados alternativos europeos como Euronext Growth, AIM Italia o Nasdaq First North, entre otros, y no sólo en el BME Growth español, y el fondo Inveready Alternative Markets F.C.R. está enfocado en invertir en capital de compañías cotizadas en estos mercados alternativos europeos, nuestro Grupo está actualmente expuesto a una alta concentración de nuestras actividades en España, con un 100% de nuestro importe neto de la cifra de negocios a nivel consolidado a 31 de diciembre de 2022 en España, y la totalidad de nuestra plantilla se encuentra en nuestras distintas oficinas en España. En el caso de que España sufriese una coyuntura económica negativa en los próximos años, este factor podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de nuestro Grupo y, por tanto, del Emisor.

1.1.8. Riesgo vinculado a la expansión geográfica

Tal y como acabamos de mencionar, nuestro Grupo tiene como parte de su estrategia para los próximos años la expansión internacional mediante la realización de nuestras actividades de inversión, asesoramiento financiero, M&A y gestión de activos en empresas cotizadas en mercados alternativos europeos como Euronext Growth, AIM, NewConnect o Nasdaq First North, pero nuestro Grupo podría no desarrollar con éxito estas actividades en estos nuevos mercados, o bien que las desarrolle de un modo más lento del establecido conforme a la perspectiva actual.

Adicionalmente, los posibles cambios y actualizaciones de las leyes de contratación en estos países (por ejemplo, Francia, Italia, Polonia, Suecia, Noruega y Finlandia), así como su situación macroeconómica y riesgo-país de cada uno de ellos, podría afectar negativamente a nuestro Grupo.

1.1.9. Nivel de endeudamiento

Según las cuentas anuales consolidadas auditadas del Emisor a 31 de diciembre de 2022, la deuda financiera neta del Grupo asciende a 32.904.814,12 euros, de la cual sólo un importe de 18.363.756,81 euros requiere ser atendido mediante la utilización de caja del Grupo ya que el resto de esta deuda financiera puede ser amortizado por el Grupo mediante la entrega a los acreedores de dicha deuda de instrumentos financieros propiedad del Grupo, lo cual implica que el ratio de deuda financiera neta sobre el EBIT consolidado a cierre del ejercicio 2022 sea únicamente de 2,23x; mientras que la deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021, según las cuentas anuales consolidadas, fue de 34.940.933,12 euros, de la cual sólo un importe de 9.555.085,84 euros requería ser atendida empleando caja del Grupo según lo explicado anteriormente, lo cual implicaba un ratio de deuda financiera sobre EBIT consolidado a cierre del ejercicio 2021 de 1,74x (teniendo en cuenta solo el EBIT recurrente).

En el año 2022, un importe de 14.541.057,31 euros de la deuda del Grupo se corresponde con deuda financiera con características especiales consistente en compromisos financieros amortizables mediante la entrega de instrumentos financieros propiedad del Grupo, por tanto, su amortización no requiere necesariamente la utilización de caja del Grupo. En 2021, el importe de esta deuda financiera con características especiales ascendió a 25.385.847,28 euros.

A 31 de diciembre de 2022, el 30,05% de la deuda financiera neta es con **entidades de crédito de banca comercial**. De esta deuda, el 8,96% es a **tipo fijo** y el 91,04% es a **tipo variable** por debajo de los tipos de mercado actuales. De dicha deuda bancaria y en el mismo plazo, el 71,70% de la deuda es a menos de 1 año, el 21,44% es entre 1-3 años y el 6,86% es a más de 3 años.

El coste medio de la deuda con entidades de crédito es del 1,81%.

La duración media de la deuda con entidades de crédito es de 3,97 años.

En consecuencia, la dirección del Grupo entiende que la exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés es muy reducida, ya que presenta poca sensibilidad ante cambios inesperados producidos en el mercado interbancario gracias a la estructura de la deuda y la estabilidad de los tipos de interés asociados a la misma a largo plazo.

En cualquier caso, el incumplimiento en el pago de la deuda financiera y/o de otras obligaciones asumidas por parte del Grupo afectaría negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de nuestro Grupo y, por tanto, del Emisor.

Finalmente, una modificación muy material en los tipos de referencia de la deuda a corto y/o a largo plazo en el que está referenciada parte de nuestra deuda financiera y de nuestras inversiones financieras en operaciones de deuda (que no tienen por qué coincidir) afectaría negativamente los resultados y valoración de nuestro Grupo y, por tanto, del Emisor.

1.1.10. Riesgos de liquidez y de fondeo por parte del Grupo

El riesgo de liquidez es el asociado a la imposibilidad de financiar los desfases temporales entre los cobros de nuestras distintas inversiones financieras y los pagos que debemos realizar a nuestros acreedores financieros y comerciales. Este riesgo de liquidez viene motivado por los desfases temporales que se pudieran producir, en su caso, entre las necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones en negocios, vencimientos de deudas, necesidades de circulante, etc. y los orígenes de fondos provenientes de recursos generados por la actividad ordinaria del Grupo, financiación en sus distintas modalidades (según se acaba de describir en el apartado 1.1.9 anterior) operaciones en mercados de capitales y desinversiones. Nuestro Grupo mantiene una política proactiva de gestión del riesgo de liquidez con un seguimiento exhaustivo de la tesorería y anticipándose al vencimiento de sus operaciones financieras, y también gestionamos el riesgo de liquidez a través de la gestión eficiente de las inversiones y el capital circulante y desarrollando líneas de financiación a largo plazo, como también se acaba de describir en el apartado 1.1.9. anterior.

1.1.11. Un descenso de la calificación crediticia del Emisor podría afectar negativamente al Grupo

Ethifinance Ratings, S.L. (“**Ethifinance**”) ha asignado al Emisor, con fecha 14 de abril de 2023, una calificación crediticia o *rating* a largo plazo de BB- con tendencia estable y un *rating* a corto plazo de EF3.

Ethifinance es una agencia de calificación crediticia registrada en la *European Securities*

Markets Authority (“ESMA”) de conformidad con el Reglamento (CE) 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre las agencias de calificación crediticia.

No obstante, no existen garantías de que la calificación crediticia otorgada al Emisor vaya a mantenerse en el tiempo, en la medida en que las calificaciones crediticias son revisadas y actualizadas periódicamente y dependen de diversos factores, algunos de los cuales se encuentran fuera de nuestro control como, por ejemplo, los factores de riesgo señalados en los apartados 1.1.1., 1.1.2, 1.1.3. y 1.1.4. anteriores. En consecuencia, la calificación crediticia del Emisor podría sufrir un descenso y podría ser suspendida o retirada en cualquier momento por Ethifinance.

Las calificaciones crediticias no son una recomendación para comprar, suscribir, vender o mantener valores. Estas calificaciones son sólo una opinión sobre la solvencia del Emisor sobre la base de un sistema de categorías definidas y no evita la necesidad de que los inversores efectúen sus propios análisis del Emisor, de las Garantías, del Grupo en su conjunto o de los Pagarés a adquirir. Las calificaciones crediticias afectan al coste y a otras condiciones en las que el Grupo obtiene financiación. En este sentido, cualquier descenso en la calificación crediticia del Emisor incrementaría los costes de financiación del Grupo y podría restringir o limitar el acceso a los mercados financieros, lo que podría afectar negativamente a su liquidez y, por tanto, tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados y/o la situación financiera del Grupo y, por tanto, del Emisor.

1.1.12. Factores de riesgo del sector de actividad del Emisor

1.1.12.1. Necesidad de responder rápidamente a los cambios en las TIC

Nuestras actividades de inversión en distintos instrumentos de *equity* y deuda, asesoramiento financiero, M&A y gestión de activos en empresas de alto crecimiento y de carácter tecnológico requieren que respondamos a las necesidades de nuestros clientes presentes y potenciales con rapidez y empleando siempre las mejores soluciones en el ámbito de las tecnologías de la información y la comunicación (TIC) que resulten apropiadas en cada momento para nuestras actividades.

De esta forma, nuestro éxito en un futuro puede depender, en parte, de la habilidad de nuestro Grupo para adaptarse a los cambios en las TICs. Uno de los principales retos que afrontará nuestro Grupo es el de continuar evolucionando los servicios y productos financieros actuales, desarrollando nuevas funcionalidades y productos que cumplan con las expectativas y necesidades crecientes de los clientes. Todos estos retos deben de ser superados de manera efectiva tanto en términos de coste como de tiempo.

Algunos de nuestros competidores pueden tener más o mejores recursos financieros que les permitan responder mejor o de manera más rápida a los cambios tecnológicos. Existe la posibilidad de que nuestro Grupo no sea capaz de superar estos retos tan fácil o rápidamente o incluso puede que no logre superarlos, lo que podría perjudicar el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de nuestro Grupo y, por tanto, del Emisor.

1.1.12.2. Riesgo de competencia

Nuestras actividades de inversión en distintos instrumentos de *equity* y deuda, asesoramiento financiero, M&A y gestión de activos en empresas se encuadran en un sector altamente competitivo de firmas de capital riesgo (venture capital), *private equity*, *private debt*, gestión de activos y de asesoramiento financiero y operaciones corporativas en general, tanto nacionales como internacionales, aunque nuestro Grupo tiene una posición de liderazgo en España en la inversión en empresas tecnológicas en los sectores de las telecomunicaciones, biotecnología, farmacéutica, media y contenidos digitales, entre otros.

En el caso de que otras firmas con las que nuestro Grupo compite en nuestras actividades principales, u otras firmas pudieran competir en el futuro, ello podría suponer una amenaza para nuestro Grupo y una reducción de sus oportunidades de negocio, afectando negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración de nuestro Grupo y, por tanto, del Emisor.

1.1.12.3. Cambios en la regulación vigente

Nuestras actividades de inversión en distintos instrumentos de *equity* y deuda, asesoramiento financiero, M&A y gestión de activos en empresas de alto crecimiento y de carácter tecnológico se realiza en gran parte a través de nuestros vehículos de inversión constituidos como fondos de capital riesgo (FCR) y sociedades de capital riesgo (SCR), que se encuentran, por tanto, sujetos a la regulación europea y española de las entidades de capital riesgo, en particular la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la “**Ley de Entidades de Capital-Riesgo**”), en su redacción vigente y de acuerdo con su normativa de desarrollo y otras disposiciones normativas concordantes.

Asimismo, una parte importante de nuestras inversiones en instrumentos de *equity*, deuda o híbridos se realiza en compañías cuyas acciones cotizan en mercados regulados de renta variable (e.g. Bolsas de valores españolas y extranjeras) o en sistemas multilaterales de negociación o “*multilateral trading facilities*” (MTFs) como BME Growth, Euronext Growth, AIM, NewConnect o Nasdaq First North.

Cualquier cambio en la Ley de Entidades de Capital-Riesgo y en la regulación aplicable a las entidades de capital-riesgo, entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, o en la normativa de mercado de valores aplicable a las sociedades cuyas acciones cotizan en mercados regulados o en MTFs, puede afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración del Grupo y, por tanto, del Emisor.

Finalmente, cualquier cambio en las deducciones previstas en la Ley del Impuesto de Sociedades para actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica que modifique la actual normativa también podría afectar a la actividad de nuestro Grupo relativa

a *tax lease* y tener impacto en los ingresos que corresponden a esta línea de actividad, tanto si se limitasen las deducciones como si se estableciese algún nuevo régimen de transferencia de créditos fiscales, pudiendo también afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración del Grupo y, por tanto, del Emisor.

1.1.12.4. Riesgos de fraude

Nuestra supervisión del cumplimiento de las normas de blanqueo de capitales, financiación del terrorismo y soborno, así como en la normativa de abuso de mercado en lo que se refiere a nuestras inversiones en empresas cotizadas, supone una carga financiera para el Grupo, y puede llegar a suponer problemas de retraso en la ejecución de ciertas operaciones que pueden ser significativos. A pesar de que consideramos que nuestras actuales políticas y procedimientos son suficientes para cumplir con la regulación aplicable, no podemos garantizar que nuestras políticas y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales y de financiación de terrorismo y soborno, así como en materia de abuso de mercado (e.g. difusión de información privilegiada y relevante) no vayan a ser eludidas o sean suficientes para prevenir completamente el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno o el uso indebido de información privilegia o cualquier otra vulneración de la normativa de abuso de mercado, según sea el caso. Cualquiera de estos eventos podría tener graves consecuencias incluyendo sanciones civiles y penales, multas y notables consecuencias reputacionales, que podrían tener un efecto adverso en el negocio del Grupo, condición financiera, resultados de las operaciones y perspectivas de evolución del Grupo en su conjunto y, por tanto, del Emisor.

1.1.12.5. Riesgos de realizar negocios en países extranjeros

Como se ha comentado anteriormente, nuestra estrategia para los próximos años incluye la realización de nuestras actividades de inversión, asesoramiento financiero, M&A y gestión de activos en empresas cotizadas en mercados alternativos europeos como Euronext Growth, AIM, NewConnect o Nasdaq First North, por lo que nuestro Grupo está sujeto a los riesgos de hacer negocios en un entorno internacional, incluyendo, entre otros:

- (a) Cambios en los requisitos y marcos legales internacionales, incluidos los tratados bilaterales de doble imposición.
- (b) Cambios en la situación económica, política y jurídica de los países en los que opera y las regulaciones y legislación en materia empresarial y especialmente fiscal.
- (c) Riesgos relacionados con las divisas extranjeras y sus respectivos tipos de cambio.
- (d) La necesidad de representantes, asesores y/o consultores extranjeros.
- (f) Incremento de la complejidad de la gestión y realización de operaciones de una empresa con intereses económicos en varios países.

1.2. FACTORES DE RIESGO DE LOS PAGARÉS

1.2.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado frente a los de la inversión.

Los Pagarés que se emitan estarán sometidos a posibles fluctuaciones de los precios a los que coticen en el MARF en función, principalmente, de las condiciones generales del mercado y macroeconómicas, del riesgo de crédito del Grupo, de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión.

En este sentido, circunstancias como las derivadas de la crisis sanitaria del COVID-19 (véase el factor de riesgo descrito en el apartado 1.1.3. anterior) o de la guerra en Ucrania véase el factor de riesgo descrito en el apartado 1.1.4. anterior), entre otras, podrían tener un impacto sustancial negativo en el precio de cotización de los Pagarés.

Por consiguiente, el Emisor no puede asegurar que los Pagarés vayan a cotizar a un precio de mercado igual o superior al precio de suscripción de los mismos.

1.2.2. Riesgo de crédito

Los Pagarés están garantizados por el patrimonio del Emisor y, mediante el otorgamiento de garantías solidarias y a primer requerimiento, por el patrimonio de cada una de las Garantes. El riesgo de crédito de los Pagarés surge ante la potencial incapacidad del Emisor y de las Garantes de cumplir con las obligaciones establecidas derivadas de los mismos, y consiste en la posible pérdida económica que puede generar el incumplimiento, total o parcial, de esas obligaciones.

1.2.3. Riesgo de variaciones en la calidad crediticia del Emisor. Los Pagarés no serán objeto de calificación crediticia

La calidad crediticia del Emisor o de cada una de las Garantes se puede ver empeorada como consecuencia de un aumento del endeudamiento, así como por un deterioro de las ratios financieras, lo que representaría un empeoramiento en la capacidad del Emisor o de cada Garante, según sea el caso, para hacer frente a los compromisos de su deuda.

Asimismo, debe advertirse que, sin perjuicio de la calificación crediticia del Emisor o de cada una de las Garantes en cada momento, los Pagarés no serán objeto de calificación crediticia. En caso de que cualquier agencia de calificación crediticia asigne una calificación a los Pagarés, dicha calificación podría no reflejar el potencial impacto de todos los factores de riesgo descritos en este DBI y/o de factores de riesgo adicionales que pudieran afectar al valor de los Pagarés.

1.2.4. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los Pagarés cuando quieran materializar la venta de los mismos antes de su vencimiento.

A pesar de que se solicitará la incorporación al MARF de los Pagarés, el Emisor no puede

asegurar que vaya a producirse una negociación activa de los mismos en este mercado. Asimismo, el Emisor tampoco puede anticipar hasta qué punto, el interés de los inversores en el Grupo Inveready conllevará el desarrollo de un mercado de negociación activa de los Pagarés o cómo de líquido sería dicho mercado.

El precio de mercado de los Pagarés puede verse afectado por múltiples factores, algunos de los cuales son ajenos al control del Emisor, tales como: (i) las condiciones económicas generales; (ii) cambios en la oferta, la demanda o el precio de los productos y servicios del Grupo; (iii) las actividades de los competidores; (iv) los resultados del Grupo o de sus competidores; (v) las percepciones de los inversores sobre el Grupo y su sector de actividad; (vi) la reacción del público general a los comunicados u otros anuncios públicos de Grupo Inveready; y (vii) futuras emisiones de deuda.

Como consecuencia de lo anterior, los inversores podrían no ser capaces de vender sus Pagarés al mismo precio de emisión o a un precio superior a éste. Adicionalmente, los mercados de valores pueden experimentar fluctuaciones de precio y volumen que a menudo no están relacionadas o son desproporcionadas con el desempeño de una sociedad en particular. Estas fluctuaciones, así como otros factores podrían reducir significativamente el precio de mercado de los Pagarés, con independencia del desempeño de nuestro Grupo.

En caso de que no se desarrolle un mercado activo, los inversores podrían encontrar dificultades para vender los Pagarés que previamente hubieran adquirido.

1.2.5. Riesgo de divisas

Los Pagarés estarán denominados en euros. En este sentido, aquellos inversores para los que el euro sea una moneda distinta a su moneda nacional asumen el riesgo adicional de variación del tipo de cambio. Los gobiernos o las autoridades monetarias pueden imponer controles en los tipos de cambio que podrían afectar negativamente a un tipo de cambio aplicable. Los referidos inversores podrían sufrir pérdidas en el importe invertido si la evolución del tipo de cambio les resulta desfavorable.

1.2.6. Los Pagarés pueden no ser una inversión adecuada para todo tipo de inversores

Los Pagarés pueden resultar no ser una inversión adecuada para todo tipo de inversores.

Cada inversor interesado en la adquisición de Pagarés debe determinar la idoneidad y conveniencia de su inversión a la luz de sus propias circunstancias. En particular, pero sin limitación, cada potencial inversor debe:

- (i) tener suficiente conocimiento y experiencia para poder evaluar correctamente las ventajas e inconvenientes de invertir en Pagarés y no en otros productos financieros, incluyendo un adecuado análisis de los riesgos y oportunidades, así como de su fiscalidad, incluyendo el análisis pormenorizado de la información contenida en este DBI, en cualquier suplemento que pueda publicarse en relación con él mismo, y los anuncios de información relevante que el Emisor publique en cada momento durante la vida de los Pagarés;

- (ii) tener acceso a las herramientas analíticas apropiadas, y el debido conocimiento para el correcto uso de estas herramientas, para la valoración de su inversión en los Pagarés en el contexto de la situación financiera que sea particular a dicho potencial inversor, y el impacto que esta inversión en Pagarés puede tener en el conjunto de su portfolio de inversiones;
- (iii) tener suficientes recursos financieros y liquidez para soportar todos los riesgos derivados de una inversión en los Pagarés, incluyendo las fechas de repago de principal e intereses, o las posibles diferencias en divisas si el inversor tiene necesidades financieras denominadas en una moneda distinta al euro;
- (iv) entender a fondo los términos comerciales, financieros, legales y fiscales de los Pagarés, y estar familiarizado con las fórmulas que determinan el importe efectivo de cada Pagaré (según se detallan en el apartado 14 de este DBI) frente a las fórmulas financieras que determinan las rentabilidades de otros productos financieros; y
- (v) ser capaz de evaluar (bien por sí mismo, bien con la ayuda de los asesores financieros, legales y de otro tipo que cada potencial inversor estime oportuno) los potenciales escenarios económicos, de tipo de interés y cualesquiera otros factores que pueden afectar su inversión y su habilidad de soportar los riesgos que puedan llegar a materializarse.

1.2.7. Compensación y liquidación de los Pagarés

Los Pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta, correspondiendo a IBERCLEAR y a sus entidades participantes la llevanza de su registro contable. La compensación y liquidación de los Pagarés, así como el reembolso de su principal se llevarán a cabo a través de IBERCLEAR, por lo que los titulares de los Pagarés dependerán del funcionamiento de los sistemas de IBERCLEAR.

La titularidad de los Pagarés se acreditará mediante anotaciones en cuenta, y cada persona inscrita como titular de los Pagarés en el Registro Central gestionado por IBERCLEAR y en los registros mantenidos por los miembros de IBERCLEAR, será considerada, salvo que la legislación española disponga lo contrario, titular del importe principal de los Pagarés inscritos en los mismos.

El Emisor cumplirá con su obligación de pago realizando los pagos a través de IBERCLEAR y sus entidades participantes. En este sentido, los titulares de los Pagarés dependerán de los procedimientos de IBERCLEAR y de sus entidades participantes para recibir los correspondientes pagos. El Emisor no es responsable de los registros relativos a los titulares de los Pagarés, ni de los pagos que, de conformidad con los mismos se realicen en relación con los Pagarés.

1.2.8. Orden de prelación

De acuerdo con la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal, en su redacción vigente tras la entrada en vigor de la Ley 16/2022, de 5 de

septiembre, de reforma del texto refundido de la Ley Concursal (la “**Ley Concursal**”), en caso de concurso del Emisor o de cada una de las Garantes, según sea el caso, los créditos que tengan los inversores en virtud de los Pagarés se situarían por detrás de los créditos privilegiados y por delante de los subordinados (salvo que pudieran ser calificados como tales conforme a lo previsto en el artículo 281.1 de la Ley Concursal) del Emisor y de cada Garante, según corresponda.

Conforme al artículo 281.1 de la Ley Concursal, se considerarán como créditos subordinados, entre otros, los siguientes:

- (i) Los créditos que, habiendo sido comunicados tardíamente, sean incluidos por la administración concursal en la lista de acreedores, así como los que, no habiendo sido comunicados, o habiéndolo sido de forma tardía, sean incluidos en dicha lista por comunicaciones posteriores o por el juez al resolver sobre la impugnación de ésta.
- (ii) Los créditos por recargos e intereses de cualquier clase, incluidos los moratorios, salvo los correspondientes a créditos con garantía real hasta donde alcance la respectiva garantía.
- (iii) Los créditos de que fuera titular alguna de las personas especialmente relacionadas con el deudor a las que se refiere los artículos 282, 284 y 293 de la Ley Concursal.

En este sentido, debe advertirse por cada inversor que el Emisor y cada una de las Garantes pueden incurrir durante la vigencia de los Pagarés endeudamiento financiero adicional que, dependiendo de los requisitos de los acreedores proveedores de dicho endeudamiento para que nuestro Grupo obtenga las mejores condiciones financieras, puede requerir la constitución de ciertas garantías reales (por ejemplo, prendas de acciones o participaciones sociales sobre filiales del Grupo), sin que la emisión de los Pagarés bajo este Programa implique ninguna limitación o prohibición de otorgar garantías reales (*negative pledge*) por parte del Emisor o cualquiera de los Garantes, en cuyo caso dichos acreedores tendrían un rango privilegiado por el valor razonable del bien o del derecho sobre el que se hubiere constituido la garantía como límite del privilegio especial del crédito garantizado, de conformidad con los artículos 272 y 273 de la Ley Concursal.

1.2.9. Riesgos relacionados con MIFID y MIFIR.

El nuevo marco europeo regulatorio derivado de la MIFID II y del Reglamento 600/2014/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativo a los mercados de instrumentos financieros y por el que se modifica el Reglamento 648/2012/UE (“**MIFIR**”) no ha sido todavía totalmente implementado, sin perjuicio de la ya existencia de diferentes reglamentos delegados y directivas delegadas.

Aunque la normativa MIFID II y MIFIR se encuentra en vigor desde el pasado 3 de enero de 2018 y algunos participantes de los mercados de valores como MARF e Iberclear se han adaptado ya a estos cambios regulatorios, otros participantes de los mercados de valores pueden estar todavía en proceso de adaptación a los mismos. La adaptación a los mismos podría suponer mayores costes de transacción para potenciales inversores de los Pagarés o

cambios en la cotización de los mismos. Además, de acuerdo con lo anterior, los potenciales inversores en los Pagarés deberán realizar su propio análisis sobre los riesgos y costes que MIFID II y MIFIR o sus futuros estándares técnicos puedan suponer para una inversión en Pagarés.

[resto de página intencionadamente en blanco]

2. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR Y LOS GARANTES

2.1. Información general del Emisor y de las Garantes

2.1.1. Información general del Emisor

La denominación social completa del Emisor es THE NIMO'S HOLDING, S.L. (“**The Nimo’s Holding**”, el “**Emisor**” o la “**Sociedad**”).

El Emisor es una sociedad de responsabilidad limitada de nacionalidad española con domicilio social y fiscal en la Calle Zuatzu, nº 7, Local nº1, Edificio Urola, 20018 Donostia-San Sebastián (Guipúzcoa).

Fue constituida mediante escritura pública otorgada el 5 de enero de 2012 ante el notario de Barcelona D. Jaime Agustín Justribó, con el número 42 de su protocolo, y su domicilio social fue trasladado al actual en virtud de escritura pública otorgada el 8 de enero de 2020 ante el notario de País Vasco D. José-Carlos Arnedo Ruiz, con el número 25 de su protocolo, de forma que actualmente consta inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa al tomo 2.938, folio 198, hoja SS-42.476.

Como sociedad de responsabilidad limitada de nacionalidad española, el Emisor se rige por la Ley de Sociedades de Capital, cuyo texto refundido fue aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio (la “**Ley de Sociedades de Capital**”), por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y demás legislación complementaria.

El Número de Identificación Fiscal (NIF) del Emisor es B-65709552 y su código LEI es 959800SYFLP6DJYWZZ28.

Su CNAE es el 6420 (Actividades de las sociedades holding).

El Emisor es la sociedad dominante de un grupo de sociedades denominado comercialmente como “Grupo INVEREADY”. La página web del grupo es www.inveready.com.

A la fecha de este DBI, el capital social está representado por 1.663.753 participaciones sociales de un valor nominal de 1 euro cada una de ellas, lo que supone un capital social total de 1.663.753 euros. Los socios del Emisor son D. Josep María Echarri Torres (51,55%) y Dña. Sara Sanz Achiaga (48,45%).

2.1.2. Información general de las Garantes

De conformidad con el apartado 21 (*Garantía Solidaria*) de este DBI, las siguientes sociedades del Grupo Inveready son Garantes de las obligaciones asumidas por el Emisor:

(i) **Inveready Capital Company, S.L.**

- Domicilio social: Calle Zuatzu, nº 7, Local nº1, Edificio Urola, 20018 Donostia-San Sebastián (Guipúzcoa);

- Datos de constitución: en virtud de escritura pública otorgada el 13 de septiembre de 2006 ante el notario de Barcelona D. Jaime Agustín Justribó, con el número 2.597 de su protocolo;
- Datos de inscripción en el Registro Mercantil: tomo 2.941, folio 22, hoja SS-42.621 del Registro Mercantil de Guipúzcoa;
- NIF: B-64311582; EUID: ES20014.000221319
- Código pre-LEI: 959800SUW671GT40C408; y
- CNAE: 6920 (Actividades de contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal).

(ii) **Inveready Innovation Consulting, S.L.**

- Domicilio social: Calle Cavallers, 50, 08034 Barcelona.
- Datos de constitución: en virtud de escritura pública otorgada el 21 de diciembre de 2017 ante el notario de Barcelona D. Jaime Agustín Justribó, con el número 2.780 de su protocolo
- Datos de inscripción en el Registro Mercantil: tomo 46.255, folio 13, hoja B-514.430 del Registro Mercantil de Barcelona;
- NIF: B-67132373;
- LEI: 959800WUDPG3QL5JF390; y
- CNAE: 6920 (Actividades de contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal).

(iii) **Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.**

- Domicilio social: Calle Zuatzu, nº 7, Local nº1, Edificio Urola, 20018 Donostia-San Sebastián (Guipúzcoa);
- Datos de constitución: en virtud de escritura pública otorgada el 2 de marzo de 2017 ante el notario de Barcelona D. Jaime Agustín Justribó, con el número 509 de su protocolo;
- Datos de inscripción en el Registro Mercantil: tomo 2.927, folio 71, hoja SS-42.321 del Registro Mercantil de Guipúzcoa;
- Datos de inscripción en la CNMV: inscrita en el registro oficial de sociedades de capital-riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) bajo el número 249, con fecha 26 de mayo de 2017;
- NIF: A-66962234; EUID: ES20014.000221270
- Código pre-LEI: 959800HXVFMEQMNK3624;
- CNAE: 7022 (Otras actividades de gestión empresarial).

- Sociedad gestora: **INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**, sociedad anónima de nacionalidad española gestora de entidades de inversión colectiva constituida en virtud de escritura pública otorgada el 16 de diciembre de 2011 ante el notario de Barcelona D. Pedro Ángel Casado Martín con el número 2.397 de su protocolo, con domicilio social en calle Zuatzu 7, planta baja, local 1, Edificio Urola, 20018 Donostia-San Sebastián (Guipúzcoa), España, inscrita en el registro oficial de sociedad gestora de entidades de inversión colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha 20 de enero de 2012 bajo el número 94; con C.I.F. número A-65696007 y con Código de Identificador de Entidad Jurídica (LEI) 9598006EBDFBU7GA5849.

2.2. Objeto social del Emisor y de las Garantes

2.2.1. Objeto social del Emisor

El objeto social del Emisor es la prestación de servicios de asesoramiento a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras, la toma de participaciones temporales en el capital de compañías, así como, la adquisición y teneduría de cualquier tipo de activo financiero, mobiliario o inmobiliario.

El objeto social podrá ser desarrollado total o parcialmente, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades de idéntico o análogo objeto social.

2.2.2. Objeto social de las Garantes

El objeto social tanto de **Inveready Capital Company, S.L.** como de **Inveready Innovation Consulting, S.L.** es la prestación de servicios de asesoramiento estratégico, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedad, y la prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.

Por lo que se refiere a **Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.**, su objeto social es el definido en el artículo 9 de la Ley de Entidades de Capital-Riesgo 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 la OCDE para el desarrollo 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 10 de la LECR, estén o no participadas por la sociedad.

2.3. Estructura del Grupo

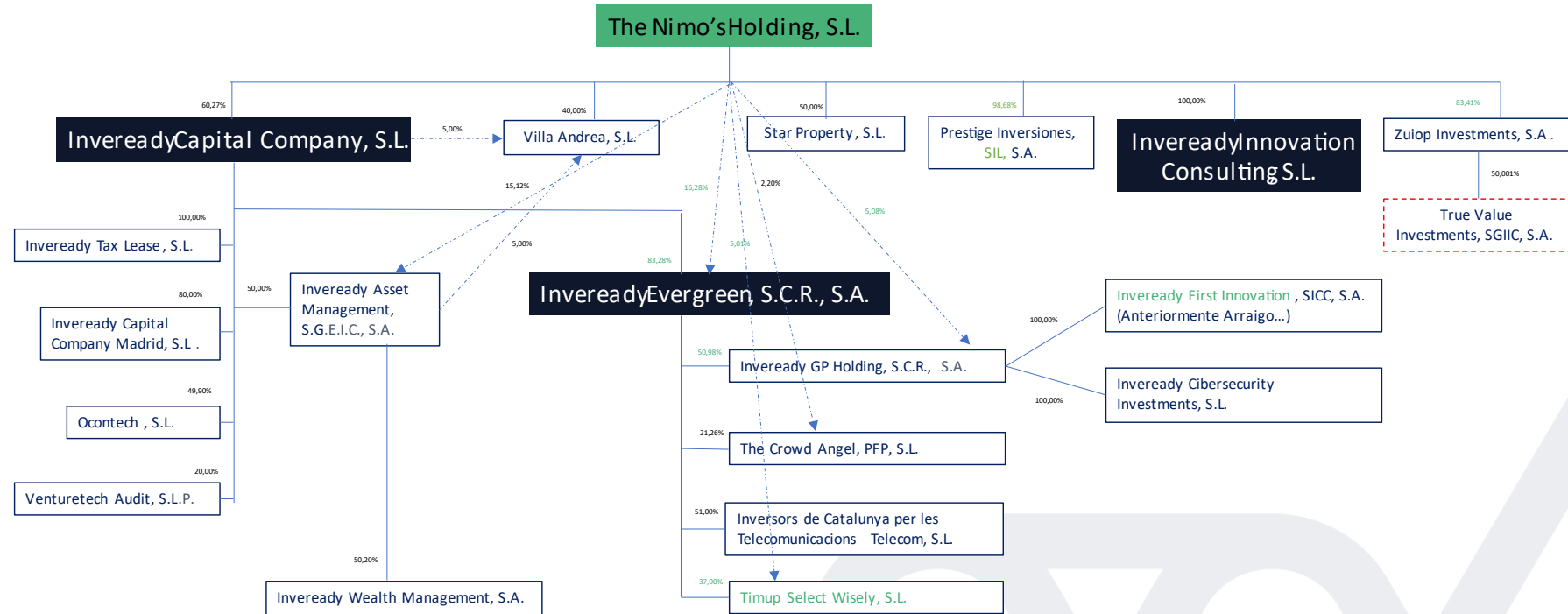
A 31 de diciembre de 2022, El Emisor, es la entidad cabecera del grupo empresarial integrado por 21 sociedades en las que tiene una participación mayoritaria (el “**Grupo Inveready**” o el “**Grupo**”), habiéndose creado una nueva sociedad durante 2022 (ZUIOP INVESTMENTS, S.A.) que ha adquirido a TRUE VALUE INVESTMENTS, SGIIC, S.A..

A continuación, se adjunta un organigrama de la estructura societaria del Grupo:

[resto de página intencionadamente en blanco; sigue hoja con el organigrama del Grupo]

Organigrama

Grupo The Nimo's Holding, S.L. a 31/12/2022



2.4. Descripción del Grupo

2.4.1. Oficinas y número de empleados

Nuestro Grupo tiene oficinas en San Sebastián, Barcelona y Madrid, con una plantilla de 60 empleados a fecha 31 de diciembre de 2022.

2.4.2. Descripción de las principales áreas de actividad

Nuestro Grupo centra su actividad en dos grandes áreas de negocio: (i) la prestación de servicios de finanzas corporativa (*Corporate Finance*) al ecosistema de pequeñas y medianas empresas (“PYMEs”) de alto crecimiento; y (ii) la gestión de activos para el inversor profesional interesado en destinar una parte de su patrimonio a la inversión en este tipo de activos. Adicionalmente, nuestro Grupo invierte de forma directa o indirecta (a través de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (EIC)) en este tipo de compañías.

De conformidad con esta clasificación, podemos destacar las siguientes actividades o áreas de negocio:

- (1) **Corporate Finance:** nuestro Grupo centra su actividad en la prestación de servicios de Corporate Finance encaminados a apoyar a las PYMEs de alto crecimiento en sus procesos de captación de fondos ya sea en forma de capital, financiación pública no dilutiva (*e.g.* préstamos privilegiados, subvenciones e incentivos fiscales), financiación bancaria o financiación en el mercado de capitales.

Dentro de los servicios de Corporate Finance, y gracias a nuestra cartera y patrimonio, también prestamos servicios de avales puente para facilitar el cobro de ayudas públicas por parte de las PYMEs innovadoras y operaciones de financiación puente en el marco de procesos de fusiones y adquisiciones, procesos de venta o procesos de salida al mercado cotizado para estas empresas.

- (2) **Gestión de Activos:** las actividades de gestión de activos se realizan a través de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A (“**Inveready Asset Management**”), que es una sociedad gestora de entidades de inversión colectiva supervisada por la CNMV y que, a la fecha de incorporación de este Programa, tiene encomendada la gestión de 33 sociedades o fondos de capital riesgo con un patrimonio bajo gestión de más de 1.160 millones de euros y con más de 1050 inversores a la fecha de incorporación de este Programa, contando a esta fecha con más de 215 compañías activas dentro de su cartera, lo que la convierte en una de las gestoras de capital riesgo líder en España en la inversión en empresas tecnológicas.

Asimismo, a través de nuestras filiales Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. y de Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., nuestro Grupo adquiere participaciones en todas las entidades de capital riesgo gestionadas por Inveready Asset Management, así como participaciones directas en PYMEs de alto crecimiento, en este último caso respetando los eventuales conflictos de interés que pudieran aparecer con las entidades de capital riesgo gestionadas por el Grupo.

2.4.3. Detalle sobre las áreas de actividad

En este apartado proporcionamos un mayor detalle sobre los servicios que ofrece nuestro Grupo en las áreas de actividad anteriormente señaladas.

(1) Servicios financieros:

- Asesoramiento financiero;
- Búsqueda de financiación pública para empresas innovadoras, gracias a un acuerdo de *joint venture* con una consultora de reconocido prestigio en el sector de financiación y gestión de I+D+i (FI Group; <https://es.fi-group.com/>);
- Servicios de Banca Privada; y
- Gestión de proyectos de *tax lease*.

(2) Negocio de cartera:

- Inversiones en los diferentes vehículos gestionados por Inveready Asset Management por valor de 10,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2022;
- Inversiones directas del Grupo en sociedades PYMEs innovadoras cotizadas y no cotizadas con un valor de cartera de aproximadamente 48 millones de euros a fecha de 31 de diciembre de 2022; y
- Banca de inversión para PYMEs, entre las que destacan servicios de aseguramiento (*underwriting*) de capital y deuda (sobre todo para PYMEs cotizadas en mercados alternativos como BME Growth), préstamos a corto plazo y financiación puente (*bridge financing*) a este tipo de compañías.

(3) Servicios de gestión de activos financieros:

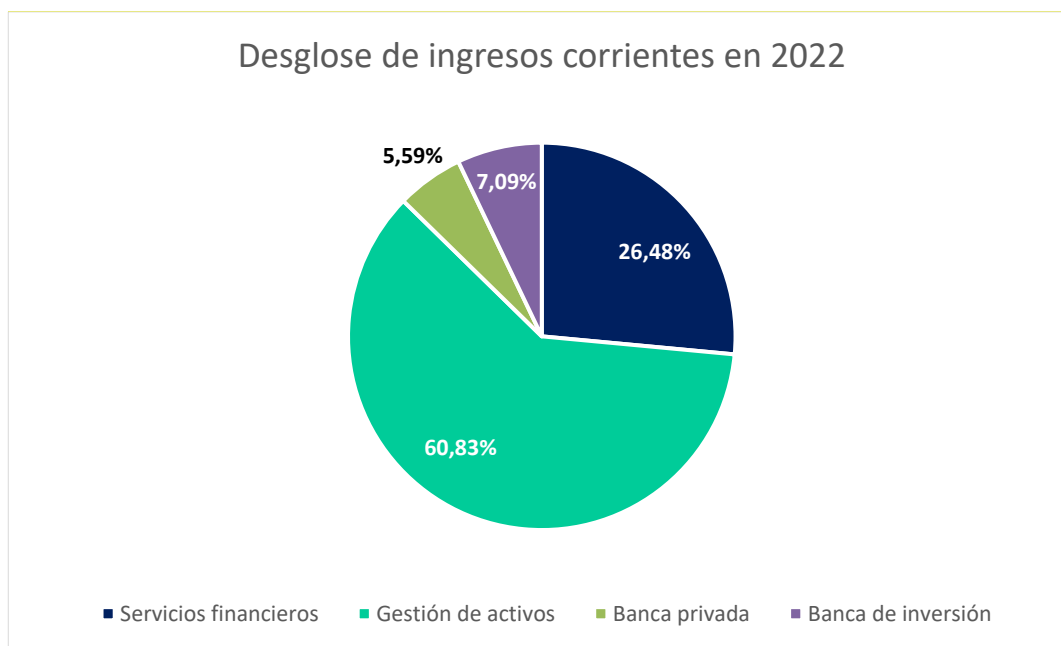
Inveready Asset Management, como nuestra sociedad gestora de Entidades de Inversión Colectiva, gestiona activos alternativos, de *venture capital* y *private equity*, con un patrimonio bajo gestión de más de 1.160 millones de euros a 31 de diciembre de 2022.

Así mismo, estamos en proceso de creación de una sociedad gestora nueva para iniciar una actividad de gestión de entidades de capital riesgo de terceros, básicamente enfocada a *family offices*.

Finalmente, INVEREADY ha tomado en 2022 el control de una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (True Value) con 231 millones de euros bajo gestión.

En relación con los ingresos corrientes del año 2022, según las líneas de negocio anteriores, se desglosan en los siguientes: servicios financieros (26,48%), gestión de activos (60,83%), banca privada (5,59%) y banca de inversión (7,09%). Tal y como se ha comentado anteriormente, el Programa de Pagares tiene por objetivo financiar y hacer crecer la actividad de banca de inversión del Grupo.

Desglose de ingresos corrientes en 2022



2.4.4. Tipología de actividades de Banca de Inversión para PYMEs y de operaciones de financiación puente o aseguramiento que serán objeto de financiación con los fondos que el Emisor obtenga bajo las emisiones de los Pagars

El tipo de actividades de banca de inversión para PYMEs, operaciones de financiación puente (*bridge financing*) y operaciones de aseguramiento (*underwriting*) para las que el Emisor destinará los fondos obtenidos en cada una de las emisiones que se realicen al amparo del Programa serán las siguientes:

(1) Financiación puente en el marco de operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A) para PYMEs

En las operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A) la velocidad y certeza de ejecución son claves.

Los accionistas objeto de un proceso de adquisición precisan de la certeza de que el potencial comprador o compradores cuentan con los fondos necesarios para acometer la transacción (“*on a certain funds basis*”, según la terminología anglosajona habitualmente empleada).

En el caso de las PYMEs cuyas acciones se encuentran incorporadas a negociación en mercados alternativos como el BME Growth (anteriormente MAB), esto requiere en muchos casos de operaciones de ampliación de capital o de emisión de bonos negociables en un mercado, procesos ambos que tienen plazos de ejecución largos. Asimismo, en muchos casos el contexto de dichas operaciones de obtención de recursos es la propia operación corporativa, la cual tiene que estar asegurada para poder iniciar los procesos de captación de recursos.

En este tipo de operaciones, nuestro Grupo ofrece a distintas compañías soluciones de

financiación puente (*bridge financing*) o de aseguramiento (*underwriting*) de las referidas operaciones de financiación (*i.e.* ampliaciones de capital y/o emisión de deuda) que pretende ejecutar el comprador una vez realizada o convenida la operación corporativa.

(2) Financiación puente en procesos de venta o procesos de salida a un mercado de valores

En estos procesos, con carácter previo a un proceso de venta de una sociedad o a un proceso de salida (*going public*) a un mercado de valores (por ejemplo, Bolsa o BME Growth), según sea el caso, el vendedor de una sociedad o grupo de sociedades puede necesitar financiación puente (que posteriormente será bien asumida por el comprador, bien objeto de refinanciación tras la salida al mercado de valores) para asegurar el desarrollo de determinadas operaciones corporativas en curso, adquisiciones complementarias (*add ons*) o, en general, acelerar su crecimiento inorgánico con carácter previo al cierre de la operación de venta o salida al mercado de valores, todo ello con el objetivo de maximizar tanto el valor como la probabilidad de ejecutar la operación de desinversión o salida al mercado de valores

En este tipo de situaciones, nuestro Grupo ofrece a distintas compañías soluciones de financiación puente que permitan acometer los planes detallados.

Entre la experiencia en operaciones de financiación puente o aseguramiento desarrolladas por nuestro Grupo durante los últimos años, podemos destacar, a título de ejemplo, las siguientes operaciones realizadas que, de forma agregada, suman unos 150 millones de euros:

- (a) Financiación puente otorgada a una compañía del sector de telecomunicaciones centrada en un proceso de “*buy and build*” de pequeños operadores rurales con el objetivo de vender a medio plazo la compañía resultante mediante el ejercicio de una *put* (opción de venta) a una compañía del sector de telecomunicaciones de probada solvencia por importe de unos 25 millones de euros.

Nuestro Grupo, en régimen de co-inversión con un fondo de deuda internacional, acometió una línea de financiación puente para la adquisición de pequeños operadores rurales de telecomunicaciones. El repago de la financiación se derivaba de la pignoración de los derechos inherentes al ejercicio de la *put* por lo que el riesgo de crédito final era el de una compañía de gran dimensión y probada solvencia.

La financiación, por un importe aproximado de unos 25 millones de euros, fue amortizada en un período aproximada medio de 12 meses con un retorno de doble dígito para nuestro Grupo.

- (b) Aseguramiento de una ampliación de capital de 7,5 millones de euros para una compañía cotizada en el BME Growth.

En esta operación, ejecutamos el aseguramiento (*underwriting*) del 50% de la ampliación de capital. En caso de tenerse que ejecutar el aseguramiento, el mismo se habría instrumentado mediante la suscripción de deuda convertible en acciones, lo cual mitigaría el riesgo en caso de ejecución del aseguramiento al utilizarse un instrumento de deuda, pero con retorno equivalente al capital.

La ampliación de capital fue ejecutada con éxito, por lo que nuestro Grupo no tuvo que hacer frente a la suscripción del convertible.

- (c) Financiación puente para el lanzamiento de una oferta pública de adquisición por parte de una compañía cotizada a otra compañía cotizada fuera de España por importe aproximado de unos 20 millones de euros.

En esta transacción, instrumentamos una financiación puente para garantizar el pago del precio de la oferta pública y, de esta forma, que la compañía financiada pudiera formalizar esta oferta en plazo y por el importe requerido.

El repago de nuestra financiación se instrumentaba mediante una combinación de instrumentos financieros a ser emitidos por la sociedad ofertante. Finalmente, la financiación, por un importe aproximado de unos 20 millones de euros, fue amortizada en un periodo inferior a los 6 meses con un retorno de doble dígito para nuestro Grupo, mediante la ejecución de una ampliación de capital, la emisión de un bono convertible y caja excedentaria en el balance del grupo de la sociedad ofertante (con sujeción a las limitaciones legales, en su caso).

- (d) Financiación puente para el lanzamiento de una oferta pública de adquisición por parte de una compañía cotizada a otra compañía cotizada por importe de unos 33 millones de euros.

En este caso, al igual que en el anterior, también instrumentamos una financiación puente para garantizar el pago del precio de la oferta pública. La operación por un importe de 33 millones de euros fue amortizada en un periodo inferior a los 6 meses con un retorno de doble dígito para nuestro Grupo, que fue acometida mediante caja excedentaria en el balance del grupo de la sociedad ofertante y la refinanciación del balance resultante de la combinación de ambos negocios.

2.4.5. Detalle de los diferentes vehículos gestionados por parte de Inveready Asset Management

El detalle de los vehículos gestionados por Inveready Asset Management y su *track-record* a cierre del ejercicio 2022 se muestra a continuación:

Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. – Different Investment Platforms

Equity-tech – Early Stage		Equity-Biotech – Early Stage		Venture Debt		Public Markets		Expansion: Private Equity & Others	
Inveready First Capital III	Inveready Biotech IV	Inveready Venture Finance III	Inveready ALMA	GAEA Inversión					
Com. Launch: 2019 Size: € 54MM Stage: Seed / Start Up Equity / Quasi-Equity Investment Range: € 250k- € 1,5MM 55% Invested	Com. Launch: 2023 Size: € 40 - 50MM Stage: Seed / Start Up Equity / Quasi-Equity Investment Range: € 250k - € 3,000k Fundraising	Com. Launch: 2020 Size: € 50MM Stage: Growth / Venture Finance Investment Range: € 500 - €3 MM 53% Invested. DPI 0,12X – RVPI 1,44X – TVPI 1,56X IRR 28,22%	Com. Launch: 2021 Size: € 15MM – €20MM Stage: Growth in quoted companies Investment Range: € 150k - € 1,5 MM 25% Invested. DPI 0 X – RVPI 0,81X – TVPI 0,81X	Com. Launch: 2019 Size: € 110MM Stage: Private Equity Investment Range: € 5 - € 20 MM 41,4% Invested DPI 0,01 X – RVPI 2,50X – TVPI 2,51X IRR 48,38%					
Inveready First Capital II	Inveready Biotech III	Inveready Venture Finance II	Inveready Convertible F. II	Secondary Investment Vehicle					
Com. Launch: 2014 Size: € 20MM Stage: Seed / Start Up Equity / Quasi-Equity Investment Range: € 250k - € 1,5MM DPI 0,31X – RVPI 0,51 X – TVPI 0,82X IRR (3,74%)	Com. Launch: 2019 Size: € 30MM Stage: Seed / Start Up Equity / Quasi-Equity Investment Range: € 400k - € 2,000k 75% Invested.	Com. Launch: 2016 Size: € 23MM Stage: Growth / Venture Finance Investment Range: € 500k - € 2 MM DPI 1,02X – RVPI 0,59X – TVPI 1,60X IRR 13,39%	Com. Launch: 2021 Size: € 98,4MM Stage: Growth in quoted companies Investment Range: € 1 - € 5 MM 16,50% Invested DPI 0X – RVPI 1,06X – TVPI 1,06X IRR 11,72%	Com. Launch: 2020 Size: € 30MM Stage: Secondary Investment Range: N/A DPI 0,34X – RVPI 1,41X – TVPI 1,74X IRR 30,52%					
Inveready Seed Capital TIC I	Inveready Innvierte Biotech II	Inveready Venture Finance I	Inveready Convertible F. I	Inveready Infrastructures					
Com. Launch: 2009 Size: € 16MM (60% TIC) Stage: Seed / Start Up Equity / Quasi-Equity Investment Range: € 100k - € 1,000k DPI 8,54X – RVPI 0 X – TVPI 8,54 X IRR 25%	Com. Launch: 2013 Size: € 17MM Stage: Seed / Start Up Equity / Quasi-Equity Investment Range: € 400k - € 1,500k DPI 0,87X – RVPI 1,85 – TVPI 2,72X IRR 15,78%	Com. Launch: 2012 Size: € 12MM Stage: Growth / Venture Finance Investment Range: € 500k - € 1M DPI 1,69X – RVPI 0,17X – TVPI 1,86X IRR 12,50%	Com. Launch: 2017 Size: € 32MM Stage: Growth in quoted companies Investment Range: € 1 - € 3 MM 30% Invested DPI 1,11X – RVPI 0,85X – TVPI 1,96X IRR 19,93%	Com. Launch: 2021 Size: € 64MM Stage: Infrastructure Investment Range: € 2 - € 15 MM 70% Invested DPI 0 X – RVPI 0,93X – TVPI 0,93X					
	Inveready Seed Capital BIO I								
	Com. Launch: 2009 Size: € 16MM (40% BIO) Stage: Seed / Start Up Equity / Quasi-Equity Investment Range: € 100k - € 1,000k DPI 5X – RVPI 0 X – TVPI 5 X IRR 25%								

Nota: solo se incluyen los vehículos propios de INVEREADY, no todos los que gestiona el Grupo.

2.4.6. Reconocimientos obtenidos por el Grupo

Como consecuencia de nuestro crecimiento y *track record*, hemos recibido varios importantes reconocimientos en España y Europa por parte de distintas asociaciones como la Asociación Española de Capital, Crecimiento e Inversión (ASCRI) y consultoras, pudiendo destacar los siguientes:

- Galardón ASCRI (Asociación Española de Capital Crecimiento e Inversión) como mejor gestor de capital riesgo en España - 2017; <https://www.ascr.org/premiosascr/documentos/folleto-2017.pdf>
- Galardón ASCRI por la mejor operación de capital riesgo - 2014; <https://www.ascr.org/premiosascr/documentos/Folleto-Premios-al-Capital-Riesgo-2014.pdf>
- Galardón ASCRI por la mejor operación de Venture Debt – 2019 https://www.ascr.org/premiosascr/documentos/folleto_Premios-2019.pdf
- Reconocimiento por la consultora especializada PREQIN como gestores de fondos de deuda con más rendimiento de forma más consistente en Europa en 2020.

2.4.7. *Nuestro equipo*

Nuestro equipo está altamente especializado en compañías de alto crecimiento, banca de inversión y finanzas estructuradas.

Los principales miembros de nuestro equipo, responsables de la alta dirección y toma de decisiones del Grupo a la fecha de este Documento Base Informativo son los siguientes:

- (1) **Josep Maria Echarri** (*Managing Partner*) es licenciado en Economía y Ciencias Actuariales y Financieras, ambas por la Universidad de Barcelona y Máster en dirección financiera por ESADE. Es uno de los socios fundadores del Grupo Inveready y actúa como nuestro Consejero Delegado (CEO).

Josep María Echarri es miembro de la junta directiva de varias compañías tecnológicas como Palo Biofarma, Ability Pharmaceuticals, entre otras. Anteriormente fue Director Financiero de Oryzon Genomics desde 2003 hasta 2007.

También es miembro del Consejo de Administración y presidente del Comité de Auditoría de Audax Renovables, miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Auditoría de Oryzon, ambas cotizadas en el mercado continuo español, y miembro del Consejo de Administración de Masmovil Ibercom, S.A., Lorca Telecom, ASPY Global Services, S.A., Agile Content, S.A. y Atrys Health, S.A. Además es miembro del Consejo de Administración de Xfera, E.F.C., S.A. (*joint venture* entre BNP Consumer Finance y Masmovil).

- (2) **Ignacio Fonts** (*Managing Partner*) lidera la vertical de TIC de nuestro Grupo. Desde su incorporación en 2010, nuestro Grupo ha creado una cartera de compañías que se diferencian por su contenido de *deep tech*, centradas principalmente en modelos de negocio B2B.

Ignacio ha desarrollado la mayoría de su carrera profesional como alto directivo en la multinacional Hewett Packard donde trabajó 25 años en Dirección General y como Vicepresidente de varias áreas de negocio tanto en España como en EEUU, donde residió 4 años.

Ignacio tiene un MBA por ESADE Business School.

- (3) **Roger Piqué** (*General Partner*) es licenciado en Economía por la Universidad de Barcelona. Roger creó desde ACC10 la primera red de inversión privada en España, el primer programa de redes de inversión y ha participado en el diseño de varios programas de financiación pública del gobierno. Fue miembro de la Junta Directiva de ASCRI durante el mandato 2015-2019.

Como fundador y director de inversiones de Inveready, ha participado en la mayoría de los acuerdos de Inveready.

Ha participado en la inversión en más de 150 compañías, 25 desinversiones y diversas salidas a Bolsa. Ha sido consejero de empresas como PlayGiga, Password Bank vendida a Symantec, 3Scale vendida a IBM, Indisys vendida a Intel o Avizorex vendida a Aerie Pharma, entre muchas otras.

- (4) **Carlos Conti** (*General Partner*) lanzó la vertical de financiación híbrida en Inveready y, desde entonces, ha liderado más de 40 transacciones como Gigas, VozTelecom, eDiagnostic, Odilo, Billua, iSalud, World Mastery, Top Doctors o DEXMA.

Además, Carlos está a cargo de las operaciones de inversión en compañías cotizadas en fase de crecimiento a través del uso de instrumentos híbridos.

Carlos fue parte del equipo de finanzas estructuradas de BNP Paribas en París.

Adicionalmente, anteriormente trabajó en el departamento de Mercados de Capital de JP Morgan en Londres y el equipo de M&A de UBS en Nuevas York. Cuenta también con un MBA en IESE.

- (5) **Sara Secall** (*Partner and Life Sciences Investment Director*) es la responsable del portfolio en empresas de biotecnología. Tiene una extensa carrera internacional en inversión tecnológica.

Estuvo involucrada en operaciones de inversión y salidas de capital de varias compañías mientras trabajaba para Chevron Technology Ventures, el grupo corporativo de capital riesgo con sede en California con 210 millones de dólares bajo gestión.

Antes trabajó como Directora de *spin outs* para la Universidad de Barcelona, participó en las fases iniciales y la financiación de más de 25 empresas de nueva creación de base tecnológica y negoció numerosas operaciones de transferencia de tecnología, principalmente en el sector de la biotecnología. Ha trabajado extensamente en EEUU, Latinoamérica y Europa.

Sara es licenciada en Química y cuenta con un máster en Ciencias Medioambientales por la Universidad de Indiana y un MBA por la London Business School.

- (6) **Ignacio Puig** (*Partner and Venture Debt Director*) se unió a Inveready en el 2019 en función de Investment Director para la vertical de *venture debt*.

Ignacio comenzó su carrera profesional en Deloitte Consulting, donde trabajó para varias industrias. Después de Deloitte, se unió a Banco Sabadell, realizando funciones de consultoría interna, luego de lo cual se unió al equipo de BS Capital, una unidad de capital de riesgo con más de 800 millones de euros bajo gestión.

Desarrolló el área de inversión en *venture capital*, con más de 77 millones de euros bajo gestión, liderando operaciones de capital como 21Buttons, entre otros, y luego desarrolló el equipo de Venture Debt, trabajando en estrecha colaboración con Inveready Venture Finance hasta que se unió al equipo en 2019.

Ignacio estudió Economía en la Universidad Pompeu Fabra y es PDD por el IESE.

- (7) **Eduard Feliu** (*Partner & CFO*) se unió a nuestro Grupo en 2019 como Director Financiero (CFO). Centrado en monitorización, eficiencia y mejora de la estructura financiera del Grupo.

Antes de unirse a Inveready, trabajó durante más de 14 años en auditorías de entidades financieras (VC, bancos y compañías de seguros, entre otras), principalmente desde Deloitte y PwC.

Eduard es licenciado en Administración de Empresas y cuenta con un Posgrado en Finanzas. Es miembro ROAC.

- (8) **Sara Sanz** (*General Partner* de Inveready Capital Company) es socia fundadora de nuestro Grupo y gestiona el área de consultoría en ayudas públicas, así como el programa de incentivos fiscales de *tax lease*.

Anteriormente, Sara trabajó como Directora de Ayudas en una consultora de ayudas durante 4 años, así como, Responsable de Incentivos de I+D y Responsable de Información Empresarial en ACC10 (Generalitat de Cataluña) durante 10 años.

Sara es licenciada en Economía y Ciencias Actuariales y Financieras por la Universidad de Barcelona, tiene un MBA por ESADE Business School y curso de Buen Gobierno por el Instituto de Consejeros y Administradores.

- (9) **Beltrán Mora Figueroa** (*Partner and Private Equity & Convertibles Director*) se unió a nuestro Grupo en 2021 y actualmente es Socio de la firma. Es Director de los fondos estratégicos de Renta Variable Pública y miembro de los equipos de Inversión de Infraestructuras y de GAEA.

Antes de incorporarse al Grupo, Beltrán pasó más de 10 años en Barclays Capital, tanto en las oficinas de Madrid como de Londres, donde asesoró a empresas e instituciones financieras en operaciones de M&A y mercado de capitales (financiación apalancada, capital y deuda).

Beltrán es licenciado en Finanzas por CUNEF y posee el Diploma para Consejeros del Instituto de Consejeros y Administradores (IC-A).

- (10) **Aniol Brosa** (*Operating Partner and TIC Director*) se incorporó a Inveready en 2021 como Operating Partner de la vertical de TIC, y también es miembro del Comité Ejecutivo de Inveready.

Tiene experiencia previa como emprendedor, asumiendo el cargo de fundador y consejero delegado (CEO) de 3 empresas diferentes durante los últimos 9 años, siendo Plusrite la primera (vendida a Flon Holdings China), U!Dance la segunda (vendida a través de un MBO), y World Mastery la última (una compañía de cartera de Inveready y Nauta Capital). Ha recaudado más de 10 millones de euros en financiación para sus *start-ups* de varios perfiles de inversores: BA, *crowdfunding*, *family offices*, *venture debts* y *venture capitals*. También dirigió a más de 300 personas y realizó ventas en 108 países.

Antes de emprender, pasó 7 años en roles corporativos, comenzando como consultor en la división de Estrategia Corporativa y M&A de Accenture, para luego incorporarse a la Práctica Interna de Estrategia Corporativa y M&A de Banco Sabadell y, por último, al Fondo de Capital Privado L Catterton.

Aniol tiene un MBA a tiempo completo de la Universidad de Cambridge (Reino Unido) y una licenciatura en Economía de la Universitat Pompeu Fabra con especialización en Finanzas por el Boston College (EE. UU.).

2.4.8. Principales hitos en la cronología del Grupo

- (1) Nuestro Grupo nació en el **año 2006** con la constitución de Inveready Capital Company, S.L.
- (2) En el año 2007 se inicia la actividad de **consultoría financiera** y asesoramiento estratégico, fiscal y de búsqueda de financiación pública y privada para compañías innovadoras, así como, la prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
- (3) En el año 2008 lanzamos nuestro primer vehículo, **Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A.**, como fondo multisectorial destinado a invertir en empresas de base tecnológica en estado semilla, principalmente en los verticales de biotecnología y tecnologías de la información y la comunicación, dotado con 15,5 millones de euros. Este primer fondo cerró su ciclo en 2020 con un retorno de 6,43x para sus inversores (100 millones de euros devueltos a los accionistas), posicionándose como uno de los fondos de capital riesgo más rentables de Europa.
- (4) En septiembre de 2011, creamos **DOZEN INVESTMENTS, PFP, S.A.** (*anteriormente denominada THE CROWD ANGEL, PFP, S.A.*), plataforma de *crowd funding* cuya misión es canalizar de manera rentable una parte de los ahorros de los pequeños inversores de forma directa hacia proyectos de alto potencial de crecimiento liderados por equipos ambiciosos y con talento, para que generen economía productiva, empleo y valor para la sociedad. Actualmente esta sociedad ha cambiado de denominación por “DOZEN” y ha invertido ha invertido 31 millones de euros en 84 operaciones, cuenta con más de 2.800 inversores y está supervisada por la CNMV. A la fecha de este DBI, nuestro Grupo es socio minoritario (con un total de participación por parte del Emisor del 16,28% considerando la parte directa e indirecta) de esta plataforma.
- (5) En diciembre de 2011 constituimos nuestra sociedad gestora de fondos de capital riesgo, **Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.** de forma que todos nuestros vehículos de inversión pasaron a gestionarse de forma centralizada por una sociedad gestora.
- (6) En enero de 2012 se constituyó la sociedad dominante del grupo, **THE NIMO'S HOLDING, S.L.** (esto es, el Emisor) por aportación de acciones representativas del 80% del capital de Grupo INVEREADY.

- (7) En agosto de 2012 lanzamos el primer fondo de deuda híbrida, **Inveready Venture Finance I, S.C.R.-Pyme, S.A.**, como instrumento híbrido que combina deuda y capital y permite a las empresas tecnológicas obtener una financiación que conlleva una dilución notablemente menor que si se financiase exclusivamente con capital. Este fondo invierte en compañías con un perfil crediticio sostenible e importantes necesidades de capital y está dotado con 11,2 millones de euros. A la fecha de incorporación de este Programa, este vehículo ha devuelto todas las aportaciones realizadas, y la TIR de esta inversión es del 11%.
- (8) En 2013 iniciamos el lanzamiento de la “segunda generación” de fondos de INVEREADY. En concreto, en 2013 lanzamos el fondo **Inveready Invierte Biotech II, S.C.R., S.A.**, dotado con 17 millones de euros; en 2014 lanzamos el fondo **Inveready First Capital II, S.C.R., S.A.**, dotado con 20 millones de euros; y en 2016 el fondo **Inveready Venture Finance II, S.C.R.-Pyme, S.A.** dotado con 23 millones de euros.
- (9) En 2015 llegamos a un acuerdo con el Fondo Europeo de Inversiones (el “FEI”) dentro del programa InnovFin. El programa InnovFin busca fomentar la financiación de empresas innovadoras en Europa mediante un sistema de garantías. Este acuerdo permite a los fondos de deuda híbrida de Inveready ofrecer mejores condiciones a las PYMEs así como financiar compañías con mayor componente tecnológico. Este acuerdo se formalizó primero para el fondo Inveready Venture Finance I, SCR-PyMe y posteriormente se ha renovado para nuestros fondos Inveready Venture Finance II SCR-PyMe, Inveready Venture Finance III FCR-PyMe, Inveready Convertible Finance I F.C.R., Inveready Convertible Finance Capital, S.C.R, y GAEA Inversión, S.C.R., S.A., entre otros vehículos que gestiona la Sociedad Gestora y que se han podido adherir a programas de garantías promovidos por el FEI.
- (10) En octubre 2016 lanzamos la actividad de consultoría en **TAXLEASE** a través de una Agrupación de Interés Económico (AIE) que agrupa a inversores y empresas del sector biotecnológico, habiendo inyectado 19,8 millones de euros de financiación directa no dilutiva hasta el momento en un total de 30 proyectos y 17 empresas u organismos. Los proyectos se centran en los sectores de salud, farma, alimentación y energía. En este ámbito, tenemos un acuerdo de colaboración con FUNDACION CRIS para cofinanciar proyectos de investigación centrados en diferentes tipos de cáncer.
- (11) En marzo 2017 constituimos **Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.** (que interviene como Garante de los Pagarés emitidos al amparo del Programa), que es la compañía sobre la que se estructura la actividad de capital riesgo sobre cartera propia.

A continuación, se detalla la cartera de Inveready Evergreen a 31 de diciembre de 2022 compuesta por sus inversiones en vehículos internos del propio grupo, inversiones en empresas no cotizadas (donde destacan empresas de telecomunicaciones) y e inversiones en empresas cotizadas en mercados (donde destacan empresas biotecnológicas, farmacéuticas, de media y contenidos digitales y de prevención de riesgos laborales).

Cartera Evergreen	A 31.12.22
<u>Vehículos Internos Inveready</u>	<u>4.701.028,82</u>
<i><u>Inveready GP Holding, SCR, S.A. - Incluye:</u></i>	2.774.036,71
<i>Inveready Biotech III</i>	305.755,79
<i>Inveready Venture Finance II</i>	64.432,33
<i>Inveready First Capital III</i>	230.764,76
<i>Gaea Inversión</i>	211.881,99
<i>Inveready Venture Finance III</i>	146.400,43
<i>Inveready First Capital II</i>	452.479,60
<i>Inveready Convertible Finance I</i>	81.417,90
<i>Inveready Innvierte Biotech II</i>	228.031,86
<i>Inveready Civilon (*)</i>	196.468,58
<i>Inveready Convertible Finance II</i>	231.000,00
<i>Inveready Infraestructuras</i>	462.000,00
<i>Inveready Alternative Markets</i>	103.750,00
<i>Otros</i>	59.653,47
<i><u>Inversión directa en vehículos</u></i>	
<i>Inveready Civilon</i>	1.194.647,87
<i>Inveready Convertible Finance FCR</i>	612.587,64
<i>Inveready First Capital I</i>	90.688,95
<i>Otros</i>	29.067,65
<u>Participadas No cotizadas</u>	<u>5.204.344,90</u>
<i>Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions</i>	905.155,83
<i>Dozen Investments P.F.P. S.L.</i>	419.154,98
<i>Timup Select Wisely S.L.</i>	26.762,00
<i>Lorca JVCO (MM)</i>	2.334.834,59
<i>QEV Technologies S.L.</i>	1.518.437,50
<u>Participadas Cotizadas</u>	<u>8.308.056,85</u>
<i>Oryzon</i>	47.325,84
<i>Atrys Health</i>	4.455.940,00
<i>Reig Jofre</i>	324.266,73
<i>Agile Contents</i>	336.513,52
<i>Parlem Telecom</i>	2.224.924,80
<i>IFFE Futura</i>	869.585,96
<i>Hannun S.A.</i>	49.500,00
TOTAL	18.213.430,57

(*) Inveready Civilon es un fondo secundario que surge de Inveready Seed Capital, primer vehículo de grupo Inveready que acabó su período de inversión.

- (12) En junio 2017 creamos **Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.** que es la sociedad de capital riesgo en la que los socios de la gestora concentran sus inversiones en las Entidades de Capital Riesgo (esto es, tanto sociedades de capital riesgo como fondos de capital riesgo) (las “**ECR**”) por la propia gestora detallados en este DBI.

La inversión acumulada por parte de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. en las ECR a fecha 31/12/2022 es de 8.149.062,12 euros distribuido en los diferentes fondos o vehículos.

Cartera de Inveready GP Holding	31/12/2022
Inversiones en Empresas del Grupo	663.000,00 €
Inveready Biotech IV S.C.R. S.A.	600.000,00 €
Inveready Cybersecurity Investments S.L.	3.000,00 €
Inveready First Innovation S.I.C.C. S.A.	60.000,00 €
Inversiones en ECR's del Grupo	7.469.135,37 €
Arraigo NW Segundo S.A.	275.000,00 €
Easo Ventures II S.C.R. S.A.	25.000,00 €
Easo Ventures S.C.R. S.A.	99.900,00 €
Full Global Investments S.C.R. S.A.	90.000,00 €
Gaea Inversión S.C.R. S.A.	463.383,20 €
Inveready Alternative Markets F.C.R.	227.500,00 €
Inveready Biotech III Parallel S.C.R. S.A.	76.877,00 €
Inveready Biotech III S.C.R. S.A.	587.400,00 €
Inveready Civilón S.C.R. S.A.	1.789.496,00 €
Inveready Convertible Finance Capital S.C.R. S.A.	127,84 €
Inveready Convertible Finance I F.C.R.	111.456,48 €
Inveready Convertible Finance II F.C.R.	508.200,00 €
Inveready First Capital II S.C.R. S.A.	748.548,39 €
Inveready First Capital III Parallel F.C.R.	27.400,00 €
Inveready First Capital III S.C.R. S.A.	412.400,00 €
Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I F.C.R.	182.000,00 €
Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I Parallel S.C.R. S.A.	525.000,00 €
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.	682.415,85 €
Inveready Venture Finance I S.C.R. Pyme S.A.	57.368,45 €
Inveready Venture Finance II S.C.R. Pyme S.A.	110.762,16 €
Inveready Venture Finance III F.C.R.-Pyme	419.900,00 €
Stellum Food & Tech I S.C.R. S.A.	30.000,00 €
Stellum Growth I S.C.R. S.A.	19.000,00 €
Inversiones en Otras Empresas	16.926,75 €
Berriup S.L.	16.926,75 €
TOTAL CARTERA GP HOLDING	8.149.062,12 €

- (13) En octubre 2017 constituimos tanto el fondo **Inveready Convertible Finance I, F.C.R.** como la sociedad de capital riesgo **Inveready Convertible Finance Capital S.C.R. S.A.**, para realizar inversiones a través de estructuras híbridas en compañías pequeñas cotizadas en mercados alternativos europeos, como Euronext Growth, MAB, AIM Italia o Nasdaq First North, entre otros, dotados ambos con 33 millones de euros de compromisos de inversores.

Estos vehículos invierten en compañías en crecimiento que necesitan un *partner* para financiar potenciales transacciones de M&A, para atender a planes de expansión de CAPEX, desarrollo de nuevos productos o para expandir la compañía a nuevos mercados geográficos. Estos vehículos invierten en un amplio rango de sectores, pero tienen un importante foco en tecnología, energía renovable, telecomunicaciones y salud.

- (14) En diciembre de 2017 constituimos **Inveready Innovation Consulting, S.L.** para canalizar el negocio de asesoría a PyMes. Desde julio 2020 se utiliza para canalizar la inversión en Lorca Telecom BidCo, compañía utilizada por las entidades de capital riesgo KKR, CINVEN y PROVIDENCE para ejecutar su inversión en Masmovil Ibercom, S.A. y su grupo de sociedades (el “**Grupo MASMOVIL**”). Nuestro Grupo dispone de una participación valorada en más de 30 millones de euros. Durante el ejercicio 2021 MASMOVIL adquirió el 100% de la empresa EUSKALTEL, entre otras operaciones. En julio de 2023, Orange Group y Lorca anunciaron que habían alcanzado un acuerdo vinculante para la fusión de sus respectivos negocios en España. La operación, como es habitual, queda sujeta a diversas autorizaciones administrativas, entre la que destaca la autorización por parte de la Dirección General de Competencia de la Unión Europea. Se prevé que la transacción sea ejecutada en el segundo semestre del 2023.

- (15) En mayo 2018 se constituye una *joint venture* con la consultora **FI GROUP** y al que se traspa el negocio de asesoramiento en la búsqueda y captación de fondos públicos para actividades de investigación, desarrollo e innovación (“**I+D+i**”). Grupo FI dispone de oficinas en Madrid, Barcelona, Bilbao, Valencia y Palma de Mallorca, además de las delegaciones en A Coruña, Sevilla, Málaga, Valladolid y Pamplona. FI GROUP cuenta con 20 años de experiencia en el sector y tiene 1.200 empleados. La firma ha trabajado para más de 13.500 empresas y ha conseguido más de 1.300 millones de euros para sus clientes.

- (16) En octubre 2018 constituimos **EASO VENTURES, S.C.R., S.A.**, que es una sociedad de capital riesgo vasca que nace con el fin de acompañar a personas y empresas que tenga un claro proyecto de crecimiento, aportando inversión, asesoramiento y experiencia. Esta sociedad de capital riesgo invierte en empresas con una estrategia clara de crecimiento, un modelo de negocio contrastado y un equipo capaz de liderar el proyecto en expansión. Está dotada con 18,4 millones de euros de compromisos de aportaciones de capital.

- (17) En mayo 2019 lanzamos la tercera generación de fondos, con **Inveready Biotech**

III, S.C.R., S.A. y su fondo de capital riesgo paralelo, dotados ambos con 30 millones de euros en total; e **Inveready First Capital III, S.C.R., S.A.** y su fondo de capital riesgo paralelo, dotados ambos con 54 millones de euros en total.

- (18) En junio 2019 constituimos **GAEA Inversión, S.C.R., S.A.** (“GAEA”), primer vehículo de *private equity* enfocado en la inversión de compañías de tamaño medio, y está dotado con 110 millones de euros.

GAEA nace como un proyecto empresarial a largo plazo con el objetivo de apoyar mediante inversión en empresas pequeñas y medianas en crecimiento donde se pueda contribuir activamente a su expansión. A diferencia de otros fondos, GAEA se diferencia en la flexibilidad en el diseño de las transacciones mediante la aportación de capital con posiciones tanto mayoritarias como minoritarias, así como de otros instrumentos financieros híbridos de deuda y capital, permitiendo responder a las necesidades de cada transacción.

- (19) En diciembre 2019 lanzamos la “tercera generación” de fondos de deuda, **Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme**, dotado con 50 millones de euros.

- (20) En mayo 2020 lanzamos **Inveready Wealth Management, S.A. (IWEM)**, empresa especializada en la gestión de patrimonios y en la búsqueda de soluciones financieras alternativas para pequeñas y medianas empresas. Actualmente cuenta con dos verticales: (i) banca privada con más de 326 millones de euros bajo gestión (como agente financiero de Andbank), y (ii) pymes que buscan servicios de acceso al mercado de capitales, fusiones y adquisiciones, estructuración y coordinación de operaciones de OPVs, OPSs, etc., búsqueda de socios e intermediación de participaciones significativas y soluciones financieras a medida.

- (21) En 2021 hemos constituido 9 entidades de capital riesgo:

- (i) **Inveready Alternative Markets, F.C.R.**, fondo de 15,5 millones de euros enfocado en invertir en capital de compañías cotizadas en segundos mercados europeos,
- (ii) **Inveready Convertible Finance II, F.C.R.**, fondo sucesor de Inveready Convertible Finance I, enfocado en financiar compañías cotizadas en segundos mercados europeos mediante la suscripción de obligaciones convertibles, dotado con cerca de 100 millones de euros,
- (iii) **Easo Ventures II, S.C.R., S.A.** fondo sucesor de Easo Ventures I dotado con 17 millones de euros.
- (iv) **Inveready Health Tech & Energy Infraestructures I, FCR** y su fondo paralelo, que conjuntamente están dotados con 64 millones de euros, enfocados a invertir en capital y/o deuda subordinada en sociedades centradas en la explotación comercial de infraestructuras principalmente en telecomunicaciones, pudiendo realizar también inversiones en los sectores de sanidad, tecnología y energía.

- (v) **Full Global Investments S.C.R. S.A.**, sociedad de capital riesgo dotado con 36 millones de euros, que invertirá la mitad de su patrimonio en fondos del ciclo Venture Capital, tanto europeos como internacionales, y la otra mitad en coinversión, normalmente en los *follow-ons* de su cartera, de los VC líderes en sus respectivos verticales.
 - (vi) **Stellum Growth I S.C.R. S.A.**, sociedad de capital riesgo con un objetivo de llegar a 100 millones de euros (actualmente en *fundraising*), cuya política de inversión se centrará en compañías de tamaño medio (*Private Equity*) situadas en su mayoría en el País Vasco.
 - (vii) **333 Bush St. Ventures S.C.R. S.A. y Compounding Yield Assets 101 S.C.R., S.A.**, sociedades de capital riesgo unipersonales en las que realizamos una actividad de Sociedad Gestora de terceros. Al cierre del ejercicio albergan inversiones por valor agregado de cerca de 93 millones de euros y se espera que conjuntamente superen los 250 millones de euros en los próximos ejercicios.
 - (viii) **Stellum Food & Tech I S.C.R. S.A.**, sociedad de capital riesgo con un objetivo de hasta 35 millones de euros (actualmente en *fundraising*), cuya política de inversión se centrará en compañías del sector *Food & Tech*, que estén principalmente situadas en el País Vasco.
- (22) En 2022, el Grupo INVEREADY ha tomado el control de una sociedad gestora de entidades de inversión colectiva, creando la cuarta generación de nuestro vertical de biotecnología y ciencias de la vida, así como, 3 sociedades de capital riesgo nuevas:
- a. Constitución de **ZUIOP INVESTMENTS, S.A.**, que ha tomado el control de una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (**True Value Investments, S.G.I.I.C., S.A.**), operación autorizada por la CNMV, con un total de 231 millones de euros bajo gestión, sociedad gestora de entidades de inversión colectiva especializada en la inversión en “*small and medium caps*” bajo la filosofía de inversión “*value*”.
 - b. Constitución de **INVEREADY BIOTECH IV, SCR, S.A.**, fondo sucesor de INVEREADY BIOTECH III, con un objetivo de 50 millones de euros para invertir en biotecnología y ciencias de la vida.
 - c. Constitución de tres nuevas sociedades: **AVORIAZ CAPITAL 2022, S.C.R., S.A.**, **KIORA GROWTH INVESTMENTS, S.C.R., S.A.** y **ZIKEN, S.C.R., S.A.**, con unos compromisos de más de 30 millones de euros.

(23) En 2023, el Grupo INVEREADY tiene en marcha los siguientes nuevos proyectos en fecha actual:

- a. Creación de una nueva Sociedad Gestora Vasca, **STELLUM GESTORA DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.** que alberga diferentes entidades de capital riesgo que invierten en compañías de País Vasco (EASO I, EASO II, STELLUM GROWTH I, STELLUM FOOD & TECH I), con la cual grupo INVEREADY colaborará activamente a través de un contrato de prestación de servicios.
- b. Colaboración con una entidad financiera para el lanzamiento de un fondo **RENDA FIJA ALTO RENDIMIENTO, FIL**, dotado con hasta 50 millones de euros de capital y 50 millones de euros de deuda, que invierte en fondos de renta fija *high yield*.
- c. Proyecto de lanzamiento de un nuevo fondo de **VENTURE DEBT IV**, como sucesor del anterior.

2.4.9. *Órgano de administración y governance del Grupo*

El órgano de administración del Emisor son dos administradores solidarios, D. Josep María Echarri Torres y Dña. Sara Sanz Achiaga, que al mismo tiempo tienen la titularidad del 100% del capital social del Emisor según se ha indicado en el apartado 2.1.1 de este DBI.

El gobierno corporativo de nuestro Grupo se estructura en:

- (i) el Consejo de Administración de **Inveready Asset Management**, formado por D. Josep María Echarri, que es al mismo tiempo Consejero Delegado (cargo compartido con D. Ignasi Fonts) y Presidente, cuatro Consejeros adicionales (no independientes) y un Secretario no Consejero;
- (ii) el Consejo de Administración de **Inveready Capital Company** compuesto por la figura de The Nimo's Holding como Consejero Delegado y D. Josep María Echarri como Presidente, cuatro consejeros adicionales (no independientes) y un Secretario no Consejero;
- (iii) varios comités con funciones claramente definidas que responden a las diferentes necesidades de gestión y control del Grupo, en particular:
 - el Comité de Socios, donde se toman las principales decisiones de la organización formado por todos los socios accionistas y socios operativos con una periodicidad semanal. Es análogo al Consejo de Administración al estar formado por casi todos los Consejeros excepto un externo;
 - el Comité de Inversión, dividido en verticales de acuerdo con la temática y producto de inversión y que cuenta con tres niveles de actuación y toma de decisiones: (1) el Comité de Inversión Interno formado por el equipo de gestión de cada vertical y el equipo de analistas; (2) el Comité de Inversión externo con funciones consultivas y de seguimiento integrado por miembros del Comité de Inversión Interno y por los representantes de los inversores más significativos del vehículo con posible inclusión de especialistas independientes; y (3) el

Consejo de Administración que es, en última instancia, quien aprueba la inversión. Se convoca cada vez que hay nuevas inversiones a realizar;

- el Órgano de Control Interno y Comunicación, que es el encargado de prevenir el blanqueo de capitales y financiación del terrorismo y mitigar los riesgos inherentes relacionados con el riesgo regulatorio y el de imagen o reputacional. Nuestro Grupo cuenta con una amplia reglamentación en este ámbito con una política de formación a todos sus empleados para el cumplimiento de la normativa. Depende del Consejo de Administración y se reúne de forma trimestral y cuando la ocasión lo requiera;
- el Comité de Control y Riesgos cuyo objetivo es gestionar todos los riesgos de acuerdo con las funciones atribuidas por el Consejo de Administración tomando decisiones dentro de los límites de apetito al riesgo fijados. Depende del Consejo de Administración y la periodicidad de sus reuniones es trimestral, aunque la tendencia es actual es convocar una reunión mensual; y
- el resto de los comités son: el Comité de *Governance* de Producto, que estructura los nuevos productos a desarrollar, el Comité de Conflictos de Interés, y los Comités de Producto *Tax Lease* y Aval Puente.

2.4.10. Información financiera

Se adjuntan como **Anexo 1** a este DBI tanto las **cuentas anuales consolidadas** del Emisor correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, auditadas por PriceWaterhouseCoopers Auditores con opinión favorable, y como **Anexo 2** las **cuentas anuales individuales** del Emisor correspondientes al ejercicio 2022.

A continuación, se incluyen las principales magnitudes financieras del Emisor obtenidas a partir de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021, así como las principales magnitudes financieras del Emisor y de cada una de las Garantes en base individual a partir de sus respectivas cuentas anuales individuales de los ejercicios 2022 y 2021:

A) Magnitudes financieras consolidadas

Principales magnitudes del Balance	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO		
<i>Activo no corriente</i>	72.133.472,81	78.076.352,26
<i>Activo corriente</i>	32.330.147,07	22.384.501,36
Total activo	104.463.619,88	100.460.853,62
PASIVO		
<i>Patrimonio neto</i>	57.635.421,52	55.121.327,77
<i>Pasivo no corriente</i>	21.977.045,58	28.214.046,36
<i>Pasivo corriente</i>	24.851.152,78	17.125.479,49
Total pasivo y patrimonio neto	104.463.619,88	100.460.853,62

Principales magnitudes de la cuenta de Pérdidas y Ganancias	31/12/2021	31/12/2020
<i>Total ingresos</i>	19.050.557,73	12.912.194,27
<i>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</i>	8.231.932,60	5.483.146,77
<i>Resultado de explotación (EBIT)</i>	7.562.755,22	5.282.163,54
<i>Resultado financiero</i>	1.837.123,64	2.753.836,96
<i>Resultado antes de impuestos</i>	9.472.117,93	8.087.563,33
<i>Resultado del ejercicio</i>	4.129.822,10	3.631.844,39

Principales magnitudes financieras	31/12/2022	31/12/2021
<i>Importe neto de la cifra de negocios</i>	19.050.557,73	12.912.194,27
<i>EBITDA</i>	8.035.293,49	5.483.146,77
<i>Deuda financiera neta (1)</i>	32.904.814,12	34.940.933,12
<i>Deuda financiera neta que requiere utilización de caja (2)</i>	18.363.756,81	9.555.085,84
<i>Ratio deuda financiera neta / EBITDA</i>	4,00	6,37
<i>Ratio deuda financiera neta que requiere utilización de caja / EBITDA</i>	2,23	1,74

(1) Deuda financiera a largo plazo + deuda financiera a corto plazo - tesorería. En la deuda, se excluyen aportaciones de socios.

(2) Sólo se considera la deuda financiera que requiere necesariamente la utilización de caja del Grupo para atender el servicio de la deuda; es decir, está excluida aquella deuda con características especiales que consiste en compromisos financieros amortizables mediante la entrega de instrumentos financieros propiedad del Grupo, ya que su amortización

frente al acreedor o acreedores correspondientes no requiere necesariamente de la utilización de caja del Grupo, sino la entrega de tales instrumentos financieros.

B) Magnitudes financieras individuales

B.1. Magnitudes financieras individuales del Emisor

Principales magnitudes del Balance	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO		
Activo no corriente	37.617.716,41	35.108.676,00
Activo corriente	18.292.188,12	11.243.905,36
Total activo	55.909.904,53	46.352.581,36
PASIVO		
Patrimonio Neto	28.353.040,83	25.770.697,53
Pasivo no corriente	9.379.465,30	9.985.324,21
Pasivo corriente	18.177.398,40	10.596.559,62
Total pasivo y patrimonio neto	55.909.904,53	46.352.581,36

Principales magnitudes de la cuenta de Pérdidas y Ganancias	31/12/2022	31/12/2021
Total ingresos	3.218.315,82	1.439.585,29
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	2.357.591,44	873.767,12
Resultado de explotación	2.307.134,23	826.869,29
Resultado financiero	1.190.979,19	1.293.581,12
Resultado antes de impuestos (BAI)	3.498.113,42	2.120.450,41
Resultado antes de impuestos recurrente (BAI normalizado)	3.498.113,42	2.120.450,41

B.2. Magnitudes financieras individuales de Inveready Innovation Consulting

Principales magnitudes del Balance	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO		
Activo no corriente	59.391,11	22.505.655,18
Activo corriente	22.505.655,18	59.391,11
Total activo	22.565.046,29	22.565.046,29
PASIVO		
Patrimonio Neto	14.667.659,30	14.667.659,30
Pasivo no corriente	7.092.923,57	7.092.923,57
Pasivo corriente	804.463,42	804.463,42
Total pasivo y patrimonio neto	22.565.046,29	22.565.046,29

Principales magnitudes cuenta Pérdidas y Ganancias	31/12/2022	31/12/2021
Total ingresos	-	-
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	(10.719,49)	(16.280,82)
Resultado de explotación	(10.719,49)	(16.280,82)
Resultado financiero	(47.554,93)	27.118,72
Resultado antes de impuestos (BAI)	(58.274,42)	10.837,90

B.3. Magnitudes financieras individuales de Inveready Capital Company

Principales magnitudes del Balance	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO		
<i>Activo no corriente</i>	6.877.509,89	4.755.690,06
<i>Activo corriente</i>	1.205.158,37	1.817.638,01
Total activo	8.082.668,26	6.573.328,07
PASIVO		
<i>Patrimonio Neto</i>	7.756.578,46	6.017.022,14
<i>Pasivo no corriente</i>	0,00	125.072,29
<i>Pasivo corriente</i>	326.089,80	431.233,64
Total pasivo y patrimonio neto	8.082.668,26	6.573.328,07

Principales magnitudes cuenta Pérdidas y Ganancias	31/12/2022	31/12/2021
<i>Total ingresos</i>	2.860.651,00	2.206.044,05
<i>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</i>	2.428.743,15	1.713.222,76
<i>Resultado de explotación</i>	2.427.818,52	1.713.012,72
<i>Resultado financiero</i>	(29.451,17)	142.998,58
<i>Resultado antes de impuestos (BAI)</i>	2.398.367,35	1.856.011,30

B.4. Magnitudes financieras individuales de Inveready Evergreen

Principales magnitudes del Balance	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO		
<i>Activo no corriente</i>	18.214.135,59	22.760.131,47
<i>Activo corriente</i>	66.933,87	178.381,44
Total activo	18.281.069,46	22.938.512,91
PASIVO		
<i>Patrimonio Neto</i>	15.531.773,06	19.960.746,90
<i>Pasivo no corriente</i>	2.367.685,82	2.644.785,73
<i>Pasivo corriente</i>	381.610,58	332.980,28
Total pasivo y patrimonio neto	18.281.069,46	22.938.512,91

Principales magnitudes cuenta Pérdidas y Ganancias	31/12/2022	31/12/2021
<i>Total ingresos</i>	-	-
<i>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</i>	(33.805,25)	(41.605,16)
<i>Resultado de explotación</i>	(33.805,25)	(41.605,16)
<i>Resultado financiero</i>	655.435,72	433.363,93
<i>Resultado antes de impuestos (BAI)</i>	621.630,47	391.758,77

3. DENOMINACIÓN COMPLETA DE LA EMISIÓN DE VALORES

Programa de Pagarés THE NIMO'S HOLDING 2023.

4. PERSONAS RESPONSABLES

D. Josep María Echarri, en nombre y representación de THE NIMO'S HOLDING, S.L. (en este documento, indistintamente, "THE NIMO'S HOLDING", la "Sociedad" o el "Emisor" y, conjuntamente con las sociedades que forman parte de su grupo a efectos de la normativa mercantil, el "**Grupo INVEREADY**" o el "**Grupo**"), en su calidad de administrador solidario, asume la responsabilidad de la totalidad del contenido de este Documento Base Informativo, conforme a las decisiones adoptadas por los dos administradores solidarios del Emisor con fecha 11 de abril de 2023.

D. Josep María Echarri asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en este Documento Base Informativo es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido de forma significativa.

5. FUNCIONES DEL ASESOR REGISTRADO DEL MARF

EBN Banco de Negocios, S.A. es una sociedad anónima con código de identificación fiscal A-28763043, inscrita en el Registro de Entidades del Banco de España con el número 0211 y en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 1.622, folio 136, hoja M-29.636, con domicilio social en Paseo de Recoletos, 29, 28004 Madrid (España), admitida como asesor registrado del MARF en virtud del acuerdo del Mercado Alternativo de Renta Fija publicado por medio de la Instrucción Operativa 2/2015, de 29 de enero de 2015, sobre la admisión de asesores registrados del Mercado Alternativo de Renta Fija ("**EBN Banco de Negocios**").

EBN Banco de Negocios ha sido designado como asesor registrado del Emisor para el Programa (en esta condición, el "**Asesor Registrado**").

De conformidad con esta designación, EBN Banco de Negocios se ha comprometido a colaborar con el Emisor para que éste pueda cumplir con las obligaciones y responsabilidades que el Emisor asumirá al incorporar sus emisiones bajo el Programa al MARF como sistema multilateral de negociación, actuando como interlocutor especializado entre ambos (*i.e.* MARF y Emisor), y como medio para facilitar la incorporación y el desenvolvimiento de cada emisión en el régimen de negociación de los Pagarés.

De conformidad con sus funciones y responsabilidades, EBN Banco de Negocios deberá facilitar al MARF las informaciones periódicas que éste requiera, y el MARF, por su parte, podrá recabar del Asesor Registrado cuanta información estime necesaria en relación con las actuaciones que lleve a cabo y con las obligaciones que le corresponden, a cuyos efectos podrá realizar cuantas actuaciones fuesen, en su caso, precisas, para contrastar la información que le ha sido facilitada.

El Emisor deberá tener en todo momento designado un Asesor Registrado que figure inscrito en el "Registro de Asesores Registrados del Mercado".

EBN Banco de Negocios, como entidad designada Asesor Registrado del Emisor, asesorará a éste:

- (i) en la incorporación al MARF de los Pagarés emitidos bajo el Programa;
- (ii) en el cumplimiento de cualesquiera obligaciones y responsabilidades que correspondan al Emisor por su participación en el MARF;
- (iii) en la elaboración y presentación de la información financiera y empresarial requerida por la normativa del MARF; y
- (iv) en la revisión de que la información cumpla con las exigencias de dicha normativa del MARF.

En el ejercicio de la citada función esencial de asistir al Emisor en el cumplimiento de sus obligaciones, EBN Banco de Negocios, con motivo de la solicitud de incorporación de los Pagarés al MARF:

- (i) ha comprobado que el Emisor cumple los requisitos que la regulación del MARF exige para la incorporación de los Pagarés a este Mercado; y
- (ii) ha asistido al Emisor en la elaboración del Documento Base Informativo, ha revisado toda la información que el Emisor ha aportado al MARF con motivo de la solicitud de incorporación de los Pagarés al MARF, y ha comprobado que la información aportada cumple con las exigencias de la normativa y no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

Tras la incorporación de los Pagarés en el MARF, el Asesor Registrado:

- (i) revisará la información que el Emisor prepare para remitir al MARF con carácter periódico o puntual, y verificará que la misma cumple con las exigencias de contenido y plazos previstos en la normativa;
- (ii) asesorará al Emisor acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que éste haya asumido al incorporar los Pagarés al MARF, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos para evitar el incumplimiento de las citadas obligaciones;
- (iii) trasladará al MARF los hechos que pudieran constituir un incumplimiento por parte del Emisor de sus obligaciones en el supuesto de que apreciase un potencial incumplimiento relevante de tales obligaciones que no hubiese quedado subsanado mediante su asesoramiento; y
- (iv) gestionará, atenderá y contestará las consultas y solicitudes de información que el MARF le dirija en relación con la situación del Emisor, la evolución de su actividad, el nivel de cumplimiento de sus obligaciones y cuantos otros datos el MARF considere relevantes.

A los efectos anteriores, el Asesor Registrado realizará las siguientes actuaciones:

- (i) mantendrá el necesario y regular contacto con el Emisor y analizará las situaciones excepcionales que puedan producirse en la evolución del precio, volúmenes de negociación y restantes circunstancias relevantes en la negociación de los Pagarés;
- (ii) suscribirá las declaraciones que, con carácter general, se hayan previsto en la normativa como consecuencia de la incorporación de los Pagarés al MARF, así como en relación con la información exigible a las empresas con valores incorporados al mismo; y
- (iii) cursará al MARF, a la mayor brevedad posible, las comunicaciones que reciba en contestación a las consultas y solicitudes de información que este último pueda dirigirle.

6. SALDO VIVO MÁXIMO

El importe máximo del programa de Pagarés es de treinta millones de euros (30.000.000.-€) nominales (el “**Programa de Pagarés**” o el “**Programa**”).

Este importe se entiende como el saldo vivo nominal máximo que puede alcanzar en cada momento la suma del nominal de los Pagarés en circulación (esto es, emitidos y no vencidos) que se emitan bajo el Programa de Pagarés y que se incorporen al MARF al amparo de este Documento Base Informativo.

Asimismo, es importante advertir que como el Emisor es una sociedad de responsabilidad limitada, el saldo vivo nominal máximo de los Pagarés en circulación, junto con el de otras emisiones de bonos, pagarés u otros valores de renta fija, no podrá ser superior al doble de sus recursos propios, salvo que una emisión de bonos, pagarés u otros valores esté garantizada con hipoteca, con prenda de valores, con garantía pública o con un aval solidario de entidad de crédito, de conformidad con el límite establecido en el artículo 401.2 de la Ley de Sociedades de Capital.

A la fecha de este DBI, los recursos propios del Emisora a nivel individual, entendidos como la suma de capital, prima de emisión y reservas, ascienden a la cantidad de 25.440.512,09 euros, y las emisiones de bonos, pagarés u otros valores de renta fija vivos a esta fecha ascienden a 20.000.000 euros correspondientes a los pagarés emitidos bajo el Programa de Pagarés THE NIMO’S HOLDING 2022.

7. DESCRIPCIÓN DEL TIPO Y LA CLASE DE LOS VALORES. NOMINAL UNITARIO

Los Pagarés son valores con rentabilidad implícita que representan una deuda para el Emisor, devengan intereses y son reembolsables por su nominal al vencimiento.

Para cada emisión de Pagarés con la misma fecha de vencimiento se asignará un mismo código ISIN. La fecha de emisión de los Pagarés se indicará en las certificaciones complementarias correspondientes a cada emisión de Pagarés.

Cada Pagaré tendrá un valor nominal de cien mil euros (100.000.-€), por lo que el número

máximo de Pagarés vivos en cada momento no podrá exceder de trescientos (300).

8. LEGISLACIÓN APLICABLE Y JURISDICCIÓN DE LOS VALORES

Los Pagarés se emiten de conformidad con la legislación española que resulte aplicable al Emisor o a los Pagarés como valores negociables.

En particular, los Pagarés se emiten de conformidad con la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la “LMV”) y el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la “LSC”), en su redacción vigente y de acuerdo con sus respectivas normativas de desarrollo o concordantes.

Este Documento Base Informativo es el requerido por la Circular 2/2018 del MARF.

Los juzgados y tribunales de la ciudad de Madrid tendrán jurisdicción exclusiva para el conocimiento de cualquier cuestión, disputa, procedimiento, litigio, conflicto o acción de cualquier naturaleza que pueda surgir en la interpretación o cumplimiento de este Documento Base Informativo y del resto de documentos en virtud de los cuales se emitan y suscriban los Pagarés.

9. REPRESENTACIÓN MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 8.3. de la LMV y en el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial, tal y como el mismo ha sido modificado por el Real Decreto 827/2017, de 1 de septiembre (el “RD 827/2017”), los Pagarés a emitir al amparo de este Programa de Pagarés estarán representados por anotaciones en cuenta, tal y como está previsto por los mecanismos de negociación en el MARF en el que se solicitará su incorporación, siendo IBERCLEAR, con domicilio en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1, junto con sus Entidades Participantes, la encargada de su registro contable.

10. DIVISA DE LAS EMISIONES

Los Pagarés emitidos al amparo de este Programa de Pagarés estarán denominados en Euros.

11. CLASIFICACIÓN DE LOS PAGARÉS. ORDEN DE PRELACIÓN

Los Pagarés no tendrán garantías reales sobre los activos del Emisor o de cualquier sociedad del Grupo.

Sin perjuicio de lo anterior, los titulares de los Pagarés emitidos por el Emisor bajo el Programa gozan de una garantía personal, solidaria y a primer requerimiento otorgada por cada una de las Garantes para garantizar el íntegro y puntual cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el Emisor derivadas de los Pagarés, del Documento Base

Informativo y de cualesquiera otros documentos relacionados con la emisión de los Pagarés. Véase apartado 21 de este Documento Base Informativo en relación con esta garantía personal de las Garantes.

De acuerdo con la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal (la “**Ley Concursal**”), en caso de concurso del Emisor y/o cada una de las Garantes, los créditos que tengan los titulares de los Pagarés tendrán, con carácter general, la clasificación de créditos ordinarios (acreedores comunes) y estarán situados por detrás de los acreedores privilegiados, en el mismo nivel que el resto de los acreedores comunes y por delante de los acreedores subordinados (salvo que pudieran ser calificados como tales conforme a lo previsto en el artículo 281 de la Ley Concursal) y no gozarán de preferencia entre ellos.

12. DESCRIPCIÓN DE LOS DERECHOS VINCULADOS A LOS VALORES Y PROCEDIMIENTO PARA EL EJERCICIO DE LOS MISMOS. MÉTODO Y PLAZOS PARA EL PAGO DE LOS VALORES Y PARA LA ENTREGA DE LOS MISMOS

Conforme a la legislación vigente, los Pagarés emitidos al amparo de este Programa carecerán para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente o futuro sobre el Emisor o cualquiera de las Garantes.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Pagarés serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran en los apartados 14 y 16 siguientes.

La fecha de desembolso de los Pagarés emitidos coincidirá con la fecha de emisión de los mismos y su valor efectivo será abonado al Emisor por cada una de las Entidades Colaboradoras (conforme este término se encuentra definido en el apartado 15 siguiente) o por los inversores, según el caso, a través del Agente de Pagos (conforme este término se encuentra definido en el apartado 15 siguiente), en su condición de agente de pagos, en la cuenta que el Emisor indique en cada fecha de emisión.

En todos los casos, cada una de las Entidades Colaboradoras o el Emisor, según sea el caso, expedirá un certificado de adquisición, nominativo y no negociable. Dicho documento acreditará provisionalmente la suscripción de los Pagarés por cada inversor hasta que se practique la oportuna anotación en cuenta, que otorgará a su titular el derecho a solicitar el pertinente certificado de legitimación.

Igualmente, el Emisor comunicará el desembolso, mediante el correspondiente certificado, tanto a MARF como a IBERCLEAR.

13. FECHA DE EMISIÓN. PLAZO DE VIGENCIA DEL PROGRAMA

La vigencia del Programa de Pagarés es de un (1) año a partir de la fecha de incorporación de este Documento Base Informativo por parte del MARF.

Al tratarse de un Programa de Pagarés de tipo continuo, los Pagarés podrán emitirse, suscribirse e incorporarse al MARF cualquier día durante la vigencia del mismo.

No obstante, el Emisor se reserva la posibilidad de no emitir nuevos Pagarés cuando lo estime oportuno, de acuerdo con las necesidades de tesorería del Emisor o porque encuentre condiciones de financiación más ventajosas.

En las certificaciones complementarias de cada emisión al amparo del Programa se establecerá la fecha de emisión y la fecha de desembolso de los Pagarés. La fecha de emisión, desembolso e incorporación de los Pagarés no podrá ser posterior a la fecha de expiración de este Documento Base Informativo.

14. TIPO DE INTERÉS NOMINAL. INDICACIÓN DEL RENDIMIENTO Y MÉTODO DE CÁLCULO

El tipo de interés nominal anual de los Pagarés se fijará en cada emisión.

Los Pagarés se emitirán al tipo de interés acordado entre el Emisor y cada una de las Entidades Colaboradoras (según este término se define en el apartado 15 siguiente) o los inversores, según el caso. El rendimiento quedará implícito en el nominal del Pagaré que se reembolsará en la fecha de su vencimiento.

El tipo de interés al que las Entidades Colaboradoras transmitan estos Pagarés a terceros será el que libremente se acuerde con los inversores interesados.

Los Pagarés, al ser valores que tienen una rentabilidad implícita, el importe efectivo a desembolsar por cada inversor variará de acuerdo con el tipo de interés de emisión y plazo acordados.

Así, el importe efectivo de cada Pagaré se puede calcular aplicando las siguientes fórmulas:

- Cuando el plazo de emisión sea inferior o igual a 365 días:

$$E = \frac{N}{1 + i \frac{d}{365}}$$

- Cuando el plazo de emisión sea superior a 365 días:

$$E = \frac{N}{(1 + i)^{d/365}}$$

Siendo:

N= importe nominal del Pagaré;

E = importe efectivo del Pagaré;

d = número de días del período, hasta el vencimiento; y

i_n = tipo de interés nominal, expresado en tanto por uno.

Se incluye una tabla de ayuda para el inversor donde se especifican las tablas de valores efectivos para distintos tipos de interés y plazos de amortización, incluyendo además una columna donde se puede observar la variación del valor efectivo del Pagaré al aumentar en diez (10) días el plazo del mismo.

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 100.000 EUROS NOMINALES
(Plazo inferior al año)

Tipo Nominal (%)	7 DÍAS			14 DÍAS			30 DÍAS			60 DÍAS		
	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)
0,25%	99.995,21	0,25%	-6,85	99.990,41	0,25%	-6,85	99.979,46	0,25%	-6,85	99.958,92	0,25%	-6,84
0,50%	99.990,41	0,50%	-13,69	99.980,83	0,50%	-13,69	99.958,92	0,50%	-13,69	99.917,88	0,50%	-13,67
0,75%	99.985,62	0,75%	-20,54	99.971,24	0,75%	-20,53	99.938,39	1,62%	-20,52	99.876,86	0,75%	-20,49
1,00%	99.980,83	1,00%	-27,38	99.961,66	1,00%	-27,37	99.917,88	2,17%	-27,34	99.835,89	1,00%	-27,30
1,25%	99.976,03	1,26%	-34,22	99.952,08	1,26%	-34,20	99.897,37	2,71%	-34,16	99.794,94	1,26%	-34,09
1,50%	99.971,24	1,51%	-41,06	99.942,50	1,51%	-41,03	99.876,86	3,26%	-40,98	99.754,03	1,51%	-40,88
1,75%	99.966,45	1,77%	-47,89	99.932,92	1,76%	-47,86	99.856,37	3,82%	-47,78	99.713,15	1,76%	-47,65
2,00%	99.961,66	2,02%	-54,72	99.923,35	2,02%	-54,68	99.835,89	4,38%	-54,58	99.672,31	2,02%	-54,41
2,25%	99.956,87	2,28%	-61,55	99.913,77	2,27%	-61,50	99.815,41	4,93%	-61,38	99.631,50	2,27%	-61,15
2,50%	99.952,08	2,53%	-68,38	99.904,20	2,53%	-68,32	99.794,94	5,50%	-68,17	99.590,72	2,53%	-67,89
2,75%	99.947,29	2,79%	-75,21	99.894,63	2,79%	-75,13	99.774,48	6,06%	-74,95	99.549,98	2,78%	-74,61
3,00%	99.942,50	3,04%	-82,03	99.885,06	3,04%	-81,94	99.754,03	6,63%	-81,72	99.509,27	3,04%	-81,32
3,25%	99.937,71	3,30%	-88,85	99.875,50	3,30%	-88,74	99.733,59	7,20%	-88,49	99.468,59	3,29%	-88,02
3,50%	99.932,92	3,56%	-95,67	99.865,93	3,56%	-95,54	99.713,15	7,78%	-95,25	99.427,95	3,55%	-94,71
3,75%	99.928,13	3,82%	-102,49	99.856,37	3,82%	-102,34	99.692,73	8,35%	-102,00	99.387,34	3,81%	-101,38
4,00%	99.923,35	4,08%	-109,30	99.846,81	4,08%	-109,13	99.672,31	8,93%	-108,75	99.346,76	4,07%	-108,04
4,25%	99.918,56	4,34%	-116,11	99.837,25	4,34%	-115,92	99.651,90	9,52%	-115,50	99.306,22	4,33%	-114,70
4,50%	99.913,77	4,60%	-122,92	99.827,69	4,60%	-122,71	99.631,50	10,10%	-122,23	99.265,71	4,59%	-121,34

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 100.000 EUROS NOMINALES

Tipo Nominal (%)	(Plazo inferior al año)						(Plazo igual al año)			(Plazo superior a un año)		
	90 DÍAS			180 DÍAS			365 DÍAS			730 DÍAS		
	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)
0,25%	99.938,39	0,25%	-6,84	99.876,86	0,25%	-6,83	99.750,62	0,25%	-6,81	99.501,87	0,25%	-6,81
0,50%	99.876,86	0,50%	-13,66	99.754,03	0,50%	-13,63	99.502,49	0,50%	-13,56	99.007,45	0,50%	-13,53
0,75%	99.815,41	0,75%	-20,47	99.631,50	0,75%	-20,39	99.255,58	0,75%	-20,24	98.516,71	0,75%	-20,17
1,00%	99.754,03	1,00%	-27,26	99.509,27	1,00%	-27,12	99.009,90	1,00%	-26,85	98.029,60	1,00%	-26,72
1,25%	99.692,73	1,26%	-34,02	99.387,34	1,25%	-33,82	98.765,43	1,25%	-33,39	97.546,11	1,25%	-33,19
1,50%	99.631,50	1,51%	-40,78	99.265,71	1,51%	-40,48	98.522,17	1,50%	-39,87	97.066,17	1,50%	-39,59
1,75%	99.570,35	1,76%	-47,51	99.144,37	1,76%	-47,11	98.280,10	1,75%	-46,29	96.589,78	1,75%	-45,90
2,00%	99.509,27	2,02%	-54,23	99.023,33	2,01%	-53,70	98.039,22	2,00%	-52,64	96.116,88	2,00%	-52,13
2,25%	99.448,27	2,27%	-60,93	98.902,59	2,26%	-60,26	97.799,51	2,25%	-58,93	95.647,44	2,25%	-58,29
2,50%	99.387,34	2,52%	-67,61	98.782,14	2,52%	-66,79	97.560,98	2,50%	-65,15	95.181,44	2,50%	-64,37
2,75%	99.326,48	2,78%	-74,28	98.661,98	2,77%	-73,29	97.323,60	2,75%	-71,31	94.718,83	2,75%	-70,37
3,00%	99.265,71	3,03%	-80,92	98.542,12	3,02%	-79,75	97.087,38	3,00%	-77,41	94.259,59	3,00%	-76,30
3,25%	99.205,00	3,29%	-87,55	98.422,54	3,28%	-86,18	96.852,30	3,25%	-83,45	93.803,68	3,25%	-82,16
3,50%	99.144,37	3,55%	-94,17	98.303,26	3,53%	-92,58	96.618,36	3,50%	-89,43	93.351,07	3,50%	-87,94
3,75%	99.083,81	3,80%	-100,76	98.184,26	3,79%	-98,94	96.385,54	3,75%	-95,35	92.901,73	3,75%	-93,65
4,00%	99.023,33	4,06%	-107,34	98.065,56	4,04%	-105,28	96.153,85	4,00%	-101,21	92.455,62	4,00%	-99,29
4,25%	98.962,92	4,32%	-113,90	97.947,14	4,30%	-111,58	95.923,26	4,25%	-107,02	92.012,72	4,25%	-104,86
4,50%	98.902,59	4,58%	-120,45	97.829,00	4,55%	-117,85	95.693,78	4,50%	-112,77	91.573,00	4,50%	-110,37

Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán a lo largo del Programa de Pagarés, no es posible predeterminar el rendimiento resultante para cada inversor (TIR).

En cualquier caso se determinaría, para los Pagarés de hasta 365 días, por la fórmula que a continuación se detalla:

$$i = \left(\frac{N}{E} \right)^{\frac{365}{d}} - 1$$

En la que:

i= Tipo de interés efectivo anual expresado en tanto por uno;

N= Valor nominal del Pagaré;

E = Importe efectivo en el momento de la suscripción o adquisición; y

d = Número de días naturales comprendidos entre la fecha de emisión (inclusive) y la fecha de vencimiento (exclusive).

Para los plazos superiores a 365 días, la TIR es igual al tipo nominal del Pagaré descrito en este apartado.

15. ENTIDADES COLABORADORAS, AGENTE DE PAGOS Y ENTIDAD DEPOSITARIA

Las entidades partícipes que colaboran en este Programa (cada una de ellas, una “**Entidad Colaboradora**” y conjuntamente las “**Entidades Colaboradoras**”) a la fecha de este Documento Base Informativo son las siguientes:

1. EBN Banco de Negocios, S.A. (“EBN Banco de Negocios”)

- CIF: A-28763043
- Domicilio: Paseo de Recoletos, 29, 28004 Madrid (España)

2. Andbank España, S.A.U. (“Andbank”)

- CIF: A-86701711
- Domicilio: Paseo de la Castellana, 55, 3ª Planta, 28046 Madrid (España)

3. GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. (“GVC Gaesco”)

- CIF: A-62132352
- Domicilio: Calle Fortuny, 17, Planta Baja, 28010 Madrid (España)

4. PKF Attest Capital Markets, A.V., S.A. (“PKF”)

- CIF: A-86953965
- Domicilio: calle Orense 81, 7ª planta, 28020 Madrid

El Emisor ha firmado con cada una de las Entidades Colaboradoras un contrato de

colaboración para este Programa, que incluye la posibilidad de vender a terceros.

Asimismo, el Emisor podrá suscribir otros contratos de colaboración con nuevas entidades colaboradoras para la colocación de las emisiones de Pagarés, lo que será, en su caso, comunicado al MARF mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante.

GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. actuará asimismo como agente de pagos (en esta condición, el “**Agente de Pagos**”).

Sin perjuicio de que IBERCLEAR será la entidad encargada del registro contable de los Pagarés, no hay una entidad depositaria de los Pagarés designada por el Emisor. Cada suscriptor de los Pagarés designará, de entre las entidades participantes en IBERCLEAR, en qué entidad deposita los Pagarés.

16. PRECIO DE AMORTIZACIÓN Y DISPOSICIONES RELATIVAS AL VENCIMIENTO DE LOS VALORES. FECHA Y MODALIDADES DE AMORTIZACIÓN

Los Pagarés emitidos al amparo de este Programa se amortizarán por su valor nominal en la fecha indicada en el documento acreditativo de adquisición, con aplicación, en su caso, de la retención a cuenta que corresponda.

Al estar prevista la incorporación a negociación en el MARF, la amortización de los Pagarés se producirá de acuerdo con las normas de funcionamiento del sistema de compensación y liquidación de dicho mercado, abonándose, en la fecha de vencimiento, el importe nominal del Pagaré al titular legítimo del mismo, siendo el Agente de Pagos la entidad encargada de ello, quien no asume obligación ni responsabilidad alguna en cuanto al reembolso por parte del Emisor de los Pagarés a su vencimiento.

En el caso de que el reembolso coincidiera con un día inhábil según el calendario TARGET 2 (*Transeuropean Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System*), se demorará el reembolso al primer día hábil posterior, sin que este supuesto pueda tener efecto sobre el importe que deba satisfacerse

17. PLAZO VÁLIDO EN EL QUE SE PUEDE RECLAMAR EL REEMBOLSO DEL PRINCIPAL

Conforme a lo dispuesto en el artículo 1.964 del Código Civil, la acción para exigir el reembolso del nominal de los Pagarés prescribirá a los cinco (5) años.

18. PLAZO MÍNIMO Y MÁXIMO DE EMISIÓN

Durante la vigencia de este Documento Base Informativo se podrán emitir Pagarés, que podrán tener un plazo de amortización de entre tres (3) días hábiles y setecientos treinta (730) días naturales (es decir, veinticuatro (24) meses).

A estos efectos, tendrá la consideración de “día hábil” cualquier día de la semana en el que puedan realizarse operaciones de acuerdo con el calendario TARGET 2 (*Transeuropean Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System*).

19. AMORTIZACIÓN ANTICIPADA

Los Pagarés no incorporarán opción de amortización anticipada ni para el Emisor (*call*) ni para el titular del Pagaré (*put*).

No obstante lo anterior, los Pagarés podrán amortizarse anticipadamente siempre que, por cualquier causa, obren en poder y posesión legítima del Emisor.

20. RESTRICCIONES A LA LIBRE TRANSMISIBILIDAD DE LOS VALORES

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de los Pagarés que se prevé emitir.

21. OBLIGACIONES DEL EMISOR Y GARANTÍA SOLIDARIA

21.1. Obligaciones del Emisor

Mientras que los Pagarés emitidos en cada momento al amparo del Programa no se encuentren íntegramente amortizados, el Emisor deberá:

- (a) entregar a cada una de las Entidades Colaboradoras y publicar en el MARF mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante, tan pronto como estén disponibles y, en cualquier caso, no más tarde del 30 de abril de cada año, las cuentas anuales consolidadas del Emisor correspondientes a cada ejercicio finalizado, junto con el informe de auditoría elaborado por cualquiera de las siguientes entidades auditoras de reconocido prestigio como auditores de cuentas del Emisor: Deloitte, PwC, Ernst & Young, KPMG, BDO Auditores o Grant Thornton; y
- (b) mantener en cada momento una calificación crediticia por cualquier agencia de calificación crediticia registrada en ESMA, y publicar en el MARF mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante cualquier variación (al alza o a la baja), suspensión o retirada de las calificaciones crediticias proporcionadas por Ethifinance al Emisor a fecha 14 de abril de 2023 y a las que se ha hecho referencia en el apartado 1.1.11 de este DBI.

21.2. Garantía Solidaria

Los titulares de los Pagarés emitidos por el Emisor bajo el Programa cuentan con una garantía personal, solidaria y a primer requerimiento otorgada de forma incondicional e irrevocable por cada una de las Garantes (la “**Garantía Solidaria**”) para garantizar el íntegro y puntual cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones, tanto presentes como futuras (ya sean existentes como eventuales o contingentes, solidarias o mancomunadas o cualesquiera otras) asumidas por el Emisor derivadas de los Pagarés, del Documento Base Informativo y de cualesquiera otros documentos relacionados con la emisión de los Pagarés, a su vencimiento ordinario o anticipado, en los más amplios términos, incluyendo el principal y los intereses ordinarios o moratorios de los Pagarés, las comisiones, los impuestos, los gastos a cargo del Emisor, las costas judiciales, y cualesquiera otros importes asumidos por el Emisor en virtud de los Pagarés, del documento base informativo de incorporación de los Pagarés al MARF y

de cualesquiera otros documentos relacionados con la emisión de los Pagarés (las **“Obligaciones Garantizadas”**).

Las Garantes asumen solidariamente la obligación de pagar a los titulares de los Pagarés, a primer requerimiento, los importes debidos por el Emisor como consecuencia de cualquier incumplimiento del Emisor de las Obligaciones Garantizadas y hasta un máximo de treinta millones de euros (30.000.000,00.-€).

La Garantía Solidaria ha sido constituida por cada una de las Garantes en virtud de la escritura pública otorgada ante el Notario de Donostia-San Sebastián D. José Carlos Arnedo Ruiz el 17 de abril de abril de 2023 bajo el número 704 de protocolo (la **“Escritura de Garantía Solidaria”**).

Cada titular de los Pagarés podrá exigir el cumplimiento de la Garantía Solidaria a primer requerimiento en cualquier momento en la que se haya producido el vencimiento ordinario o anticipado de las Obligaciones Garantizadas; para ello, bastará con que cada titular de los Pagarés presente por escrito a la Garante o Garantes que dicho titular decida un requerimiento de pago indicando el código ISIN del Pagaré en cuestión en la siguiente dirección como domicilio a estos efectos de todas las Garantes: calle Zuatzu, 7, Edificio Urola, Local nº1, 20018 Donostia-San Sebastián, Guipúzcoa, a la atención de Sara Sanz; acreditando fehacientemente su titularidad del número de Pagarés que corresponda mediante la entrega de un certificado emitido en la fecha de requerimiento por la entidad participante en IBERCLEAR en la que el titular de los Pagarés que requiere el pago haya depositado los Pagarés de su titularidad.

Asimismo, el titular de los Pagarés que requiera el cumplimiento de la Garantía Solidaria deberá proporcionar copia del requerimiento de pago tanto a EBN Banco de Negocios, S.A. en su condición de Asesor Registrado, como a GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. en su condición de Agente de Pagos, en la misma fecha en la que haya remitido dicho requerimiento a la Garante, en las siguientes direcciones:

- EBN Banco de Negocios, S.A.: Paseo de Recoletos, 29, 28004 Madrid (España), a la atención de: Departamento de DCM/ECM/M&A - Banca de Inversión de EBN Banco de Negocios, S.A. (Sergio Garcia Sendon, Borja de Guindos Verde, Nerea Marta Diaz Gangoiti); y
- GVC Gaesco Valores, SV, S.A.: Calle de Fortuny, 17, 28010 Madrid (España), a la atención de: José Antonio Tamayo.

Cada titular de los Pagarés que requiera el pago de las Obligaciones Garantizadas a cualquiera de las Garantes podrá hacerlo por cualquier medio fehaciente que acredite la recepción del requerimiento por la Garante o Garantes en cuestión, así como por el Agente de Pagos (*e.g.* requerimiento notarial, burofax por reclamación de deuda), sin que ninguna de las Garantes o el Agente de Pagos pueda exigir al titular de los Pagarés en cuestión que se le requiera mediante determinada forma o con cualesquiera formalidades.

En dicho requerimiento constará (i) el número de Pagarés de los que la persona física o jurídica

sea titular; (ii) copia del certificado emitido en la fecha de requerimiento por la entidad participante en IBERCLEAR en la que el titular de los Pagarés que requiere el pago haya depositado los Pagarés de su titularidad; (iii) el incumplimiento de la Obligación Garantizada que haya tenido lugar; (iv) la cantidad cuyo pago es requerida a la Garante o Garantes en cuestión; (v) un desglose de los conceptos que conforman dicha cantidad (cantidades debidas por el Emisor en concepto de principal, intereses, intereses moratorios, comisiones etc.); y (vi) la cuenta bancaria de su titularidad donde requiere que la Garante o Garantes requeridas (a través del Agente de Pagos) haga el pago de las Obligaciones Garantizadas correspondientes a los Pagarés de su titularidad.

Recibido dicho requerimiento y a través del Agente de Pagos, la Garante o Garantes requeridas pagarán al titular de los Pagarés de que se trate en la cuenta corriente que éste designe, la cantidad solicitada dentro de los quince (15) Días Hábiles siguientes a la recepción por la Garante o Garantes en cuestión del requerimiento.

Para la ejecución judicial de la Garantía Solidaria, la primera copia de la Escritura de Garantía Solidaria será entregada por el Notario otorgante al Agente de Pagos, esto es, a GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.

Cualquier titular de los Pagarés tendrá derecho a solicitar copias adicionales ejecutivas de la Escritura de Garantía Solidaria al notario otorgante de la misma, siendo a cargo del Emisor cualesquiera costes se deriven de la emisión de estas copias.

22. FISCALIDAD DE LOS VALORES

De conformidad con lo dispuesto en la legislación actualmente en vigor, los Pagarés se califican como **activos financieros con rendimiento implícito**.

En consecuencia, a los Pagarés emitidos al amparo de este Documento les será de aplicación el régimen fiscal general vigente en cada momento para las emisiones de activos financieros con rendimiento implícito en España.

Las rentas derivadas de los Pagarés se conceptúan como rendimientos del capital mobiliario y están sometidas a los impuestos personales sobre la renta: (i) el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (el “IRPF”), (ii) el Impuesto sobre Sociedades (el “IS”), y (iii) el Impuesto sobre la Renta de no Residentes (el “IRNR”), y al sistema de retenciones a cuenta de cada uno estos impuestos, en los términos y condiciones establecidos en sus respectivas leyes reguladoras y demás normas que les sirven de desarrollo.

A continuación, se expone el régimen fiscal aplicable a la adquisición, titularidad y, en su caso, posterior transmisión de los Pagarés que se ofrecen. Todo ello sin perjuicio de las modificaciones de los impuestos implicados en los regímenes tributarios forales de Concierto y Convenio económico, respectivamente, en los territorios históricos del País Vasco y en la Comunidad Foral de Navarra, o aquellos otros, excepcionales que pudieran ser aplicables por las características específicas de cada inversor.

Como regla general, para proceder a la enajenación u obtención del reembolso de activos

financieros con rendimiento implícito que deban ser objeto de retención en el momento de su transmisión, amortización o reembolso, habrá de acreditarse la previa adquisición de los mismos con intervención de los fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como el precio al que se realizó la operación.

Las entidades financieras a través de las que se efectúe el pago de intereses o que intervengan en la transmisión, amortización o reembolso de los Pagarés, estarán obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del valor e informar del mismo, tanto al titular de los Pagarés en cuestión como a la Administración Tributaria, a la que asimismo proporcionarán los datos correspondientes a las personas que intervengan en las operaciones antes enumeradas. Esto como se señalará más en detalle a continuación.

Asimismo, la tenencia de los Pagarés está sujeta en su caso, a la fecha de devengo de los respectivos impuestos, al Impuesto sobre el Patrimonio (el “**IP**”) y al Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (el “**ISyD**”) en virtud de lo dispuesto en cada caso en la normativa vigente. También hay que tener en cuenta que los residentes fiscales españoles cuyo patrimonio supere los 3 millones de euros están sujetos a un nuevo impuesto, el “Impuesto Temporal de Solidaridad de las Grandes Fortunas”, de conformidad con la Ley 38/2022, de 27 de diciembre, para el establecimiento de gravámenes temporales energético y de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito y por la que se crea el impuesto temporal de solidaridad de las grandes fortunas, y se modifican determinadas normas tributarias.

Este extracto no pretende ser una descripción comprensiva de todas las consideraciones de orden tributario que pudieran ser relevantes en cuanto a una decisión de adquisición de los Pagarés, ni tampoco pretende abarcar las consecuencias fiscales aplicables a todas las categorías de inversores, algunos de los cuales (como por ejemplo las entidades financieras, las entidades exentas del Impuesto sobre Sociedades, las Instituciones de Inversión Colectiva, los Fondos de Pensiones, las Cooperativas, las entidades en régimen de atribución de rentas, etc.) pueden estar sujetos a normas especiales.

En consecuencia, es recomendable que cualquier inversor interesado en la adquisición de los Pagarés consulte con sus abogados o asesores fiscales, quienes les podrán prestar un asesoramiento personalizado a la vista de sus circunstancias particulares.

Del mismo modo, cada uno de los inversores y potenciales inversores deberán estar atentos a los cambios que la legislación vigente en este momento o sus criterios de interpretación pudieran sufrir en el futuro.

Con carácter enunciativo, aunque no excluyente, la normativa aplicable será:

- (i) La Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación supervisión y solvencia de entidades de crédito (la “**Ley 10/2014**”).
- (ii) El Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos (el “**RD 1065/2007**”).

- (iii) 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 (la “**Ley del IRPF**”), modificada por la Ley 26/2014, de 27 de noviembre, así como en los artículos 74 y siguientes del Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero (el “**Reglamento del IRPF**”), modificado por el Real Decreto 1003/2014, de 5 de diciembre.
- (iv) La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, (la “**Ley del IS**”) así como los artículos 60 y siguientes del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 634/2015, de 10 de julio (el “**Reglamento del IS**”).
- (v) El Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (la “**Ley del IRNR**”), modificado por la Ley 26/2014, de 27 de noviembre, y en el Real Decreto 1776/2004, de 30 de julio por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no residentes (el “**Reglamento del IRNR**”).
- (vi) La Ley 19/1991, de 6 de junio, del Impuesto sobre el Patrimonio (la “**Ley del IP**”).
- (vii) La Ley 38/2022, de 27 de diciembre, para el establecimiento de gravámenes temporales energético y de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito y por la que se crea el impuesto temporal de solidaridad de las grandes fortunas (la “**Ley 38/2022**”).
- (viii) La Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido (la “**Ley del IVA**”).
- (ix) El Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (la “**Ley del ITPAJD**”).
- (x) La Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, de transposición de la Directiva (UE) 2016/1164, del Consejo, de 12 de julio de 2016, por la que se establecen normas contra las prácticas de elusión fiscal que inciden directamente en el funcionamiento del mercado interior, de modificación de diversas normas tributarias y en materia de regulación del juego (la “**Ley de medidas contra el fraude fiscal**”).

22.1. Inversores personas físicas con residencia fiscal en España

22.1.1. Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas

Con carácter general, los rendimientos obtenidos por los titulares de Pagarés que tengan la condición de contribuyentes por el IRPF con motivo de su transmisión, reembolso o amortización, tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios en los términos del artículo 25.2 de la Ley del IRPF.

Por su parte, la diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del activo y su valor de transmisión, amortización, canje o reembolso tendrá la consideración de rendimiento implícito del capital mobiliario y se integrará en la base imponible del ahorro del ejercicio en el que se produzca la venta, amortización o reembolso, tributando al tipo impositivo vigente en cada momento, actualmente del 19% hasta 6.000 euros, el 21% de 6.000,01 hasta 50.000 euros, el 23% para las rentas comprendidas entre 50.000 euros y 200.000 euros y del 26%, para rentas que excedan de 200.000 euros, todo ello sin perjuicio de la normativa específica aprobada, en su caso, por cada Comunidad Autónoma.

Para la determinación del rendimiento neto del capital mobiliario, serán deducibles:

- (i) Los gastos de administración y depósito de valores negociables, de acuerdo con el artículo 26 de la Ley del IRPF. A este respecto, se consideran como gastos de administración y depósito o custodia aquellos importes que repercutan las empresas de servicios de inversión, entidades de crédito u otras entidades financieras que, de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores, tengan por finalidad retribuir la prestación derivada de la realización por cuenta de sus titulares del servicio de depósito de valores representados en forma de títulos o de la administración de valores representados en anotaciones en cuenta.
- (ii) En el caso de transmisión, reembolso o amortización de los valores, los gastos accesorios de adquisición y enajenación, de acuerdo con el artículo 25.2.b) de la Ley del IRPF.

Asimismo, conforme al artículo 25.2.b) párrafo 4º de la Ley del IRPF, no resultan compensables los rendimientos de capital mobiliario negativos puestos de manifiesto cuando en el periodo comprendido dentro de los dos meses anteriores o posteriores a la enajenación de los títulos que ocasionaron los mismos, se hubieran adquirido valores homogéneos.

Para proceder a la transmisión o reembolso de los Pagarés se deberá acreditar la adquisición previa de los mismos con intervención de fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como por el precio por el que se realizó la operación. La entidad emisora no podrá proceder al reembolso cuando el tenedor no acredite su condición mediante el oportuno certificado de adquisición.

Con carácter general, los rendimientos de capital mobiliario obtenidos por la inversión en activos financieros con rendimiento implícito, como es el caso de los Pagarés, por parte de personas físicas residentes en territorio español estarán sujetos a retención, en concepto de pago a cuenta del IRPF correspondiente al perceptor, al tipo actualmente vigente del 19%. La retención que se practique será deducible de la cuota del IRPF, dando lugar, en su caso, a las devoluciones previstas en la legislación vigente:

- (i) En el caso de rendimientos obtenidos por la transmisión de los Pagarés, la entidad financiera que actúe por cuenta del transmitente será la obligada a practicar la retención correspondiente.
- (ii) En el caso de rendimientos obtenidos por el reembolso y amortización, la entidad

obligada a retener será la entidad emisora, salvo que se haya encomendado a una entidad financiera la materialización de esas operaciones, en cuyo caso será esta última la obligada a retener.

Asimismo, en la medida en que a los valores les resulte de aplicación el régimen contenido en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014 será de aplicación, en los valores emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, el régimen de información dispuesto en el artículo 44 del RD 1065/2007.

Para el caso de que la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014 no resultara de aplicación o, resultando de aplicación, el periodo de amortización de los pagarés fuera superior a 12 meses, resultarán de aplicación las obligaciones generales de información.

22.1.2. Impuesto sobre el Patrimonio

Cada uno de los titulares de los Pagarés que sea persona física residente en territorio español está sometido al Impuesto sobre el Patrimonio por la totalidad del patrimonio neto del que sea titular a 31 de diciembre de cada año natural, con independencia del lugar donde estén situados los bienes o puedan ejercitarse los derechos.

La base imponible de este impuesto se encuentra constituida por el valor del patrimonio neto del sujeto pasivo, entendiendo como tal la diferencia entre el valor de los bienes y derechos de los que sea titular el sujeto pasivo y las cargas y gravámenes que recaigan sobre dichos bienes o derechos. En particular, en el caso de los Pagarés, al tratarse de valores representativos de la cesión a terceros de capitales propios, negociados en mercados organizados, se computarán, de acuerdo con el artículo 13 de la Ley del IP, según su valor de negociación media del cuarto trimestre de cada año.

La tributación se exigirá conforme a lo dispuesto en la Ley del IP que, a estos efectos, fija un mínimo exento de 700.000 euros por cada contribuyente, de acuerdo con una escala de gravamen cuyos tipos marginales oscilan entre el 0,2 por 100 y el 3,5 por 100, todo ello sin perjuicio de la normativa específica aprobada, en su caso, por cada Comunidad Autónoma y de las reducciones y/o bonificaciones aplicables.

La Ley 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2021 (la “**LPGE 2021**”) derogó el apartado segundo del artículo único del Real Decreto-ley 13/2011, de 16 de septiembre, por el que se restableció el Impuesto sobre el Patrimonio, con carácter temporal. Ello determina, asimismo, la derogación de la bonificación general del 100% de la cuota íntegra del impuesto, con efectos desde el 1 de enero de 2021.

Por último, debe advertirse que la Ley 38/2022, ha creado el impuesto temporal de solidaridad de grandes fortunas, configurado como complementario del Impuesto sobre el Patrimonio, de carácter estatal y no susceptible de cesión a las Comunidades Autónomas, para gravar con una cuota adicional los patrimonios de las personas físicas residentes en territorio español de cuantía superior a 3 millones de euros.

22.1.3. Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Las transmisiones de Pagarés a título lucrativo (por causa de muerte -herencia o legado- o

donación) en favor de personas físicas residentes en España están sujetas al ISyD en los términos previstos en la Ley 29/1987, de 18 de diciembre, siendo sujeto pasivo el adquirente de los valores, y sin perjuicio de la normativa específica aprobada, en su caso, por cada Comunidad Autónoma.

De acuerdo con la normativa estatal, el tipo impositivo aplicable sobre la base liquidable oscila entre el 7,65% y el 34%; una vez obtenida la cuota íntegra, sobre la misma se aplican determinados coeficientes multiplicadores en función del patrimonio preexistente del contribuyente y de su grado de parentesco con el causante o donante, pudiendo resultar finalmente un tipo efectivo de gravamen que oscilará entre un 0% y un 81,6% de la base imponible.

22.2. Inversores personas jurídicas con residencia fiscal en España

22.2.1. Impuesto sobre Sociedades

Los rendimientos obtenidos por sujetos pasivos del IS procedentes de estos activos financieros están exceptuados de la obligación de retener siempre que los Pagarés (i) estén representados mediante anotaciones en cuenta, y (ii) se negocien en un mercado secundario oficial de valores español o en el MARF. En caso contrario, la retención con el carácter de pago a cuenta del IS se practicará al tipo actualmente en vigor del 19%. La retención a cuenta que en su caso se practique, será deducible de la cuota del IS. Las entidades de crédito y demás entidades financieras que formalicen con sus clientes contratos de cuentas basadas en operaciones sobre activos financieros estarán obligadas a retener respecto de los rendimientos obtenidos por los titulares de las citadas cuentas.

El procedimiento para hacer efectiva la excepción a la obligación de retener descrita en el párrafo anterior será el contenido en la Orden de 22 de diciembre de 1999, sin perjuicio del régimen de información contenido en el artículo 44 del RD 1065/2007, de 27 de julio.

Para proceder a la transmisión o reembolso de los activos se deberá acreditar la adquisición previa de los mismos con intervención de fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como por el precio por el que se realizó la operación. La entidad emisora no podrá proceder al reembolso cuando el tenedor no acredite su condición mediante el oportuno certificado de adquisición.

En caso de rendimientos obtenidos por la transmisión, la entidad financiera que actúe por cuenta del transmitente será la obligada a retener; en el caso de rendimientos obtenidos por el reembolso, la entidad obligada a retener será la entidad emisora o la entidad financiera encargada de la operación.

No obstante lo anterior, en la medida en que a los valores les resulte de aplicación el régimen contenido en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, será aplicable para hacer efectiva la exención de retención, en los valores emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, el procedimiento previsto en el artículo 44 del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, en la redacción dada por el Real Decreto 1145/2011, de 29 de julio.

Para el caso de que la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014 no resultara de aplicación o, resultando de aplicación, el periodo de amortización de los pagarés fuera superior a 12 meses, resultarán de aplicación las obligaciones generales de información.

22.2.2. Impuesto sobre el Patrimonio

Las personas jurídicas no están sujetas al IP.

22.2.3. Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Las personas jurídicas no son contribuyentes del ISyD.

22.3. Inversores no residentes en territorio español

22.3.1. Impuesto sobre la Renta de no residentes: Inversores no residentes en España con establecimiento permanente

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Pagarés que tengan la condición de contribuyentes por el IRNR tendrán la consideración de rentas obtenidas en España, con o sin establecimiento permanente, en los términos del artículo 13 de la Ley del IRNR.

Los rendimientos procedentes de estos activos financieros obtenidos por un establecimiento permanente en España tributarán conforme a las reglas de la Ley del IRNR, sin perjuicio de lo dispuesto en los Convenios para evitar la doble imposición suscritos por España

Los citados rendimientos estarán excluidos de retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de no Residentes de la misma forma descrita para los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades (personas jurídicas residentes en España). Será igualmente aplicable a los no residentes que operen en España mediante un establecimiento permanente el procedimiento para hacer efectiva la exclusión de retención o ingreso a cuenta sobre los intereses previsto para los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades.

22.3.2. Impuesto sobre la Renta de no residentes: Inversores no residentes en España sin establecimiento permanente

Los rendimientos de los Pagarés obtenidos por personas o entidades no residentes en España que actúen, a estos efectos, sin establecimiento permanente, tributarán con arreglo a las normas de la Ley del IRNR.

No obstante, en la medida en que se cumplan los requisitos previstos en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014 y, cuando sea aplicable, el inversor no residente sin establecimiento permanente acredite su condición, los rendimientos derivados de los valores se encontrarán exentos en el IRNR en los mismos términos que los rendimientos derivados de la deuda pública, con independencia de la residencia fiscal del inversor. En caso contrario, los rendimientos derivados de la diferencia entre el valor de amortización, transmisión, reembolso o canje de los valores emitidos bajo este Programa y su valor de suscripción o adquisición, obtenidos por inversores sin residencia fiscal en España, quedarán sujetos, con carácter general, a retención al tipo impositivo del 19%, sin perjuicio de los que resulte de los convenios para evitar la doble imposición firmados por España o de la aplicación de

exenciones domésticas.

En los valores emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, para que sea aplicable la exención mencionada en el párrafo anterior, será necesario cumplir con el procedimiento previsto en el artículo 44 del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, en la redacción dada por el Real Decreto 1145/2011, de 29 de julio.

Para el caso de que la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014 no resultara de aplicación o, resultando de aplicación, el periodo de amortización de los pagarés fuera superior a 12 meses, resultarán de aplicación las obligaciones generales de información.

22.3.3. Impuesto sobre el Patrimonio

Sin perjuicio de lo que resulte de los convenios para evitar la doble imposición, están sujetas al IP, con carácter general, las personas físicas que no tengan su residencia habitual en España de conformidad con lo dispuesto en el artículo 9 de la Ley del IRPF, que sean titulares a 31 de diciembre de cada año natural, de bienes situados o derechos ejercitables en el mismo si bien los sujetos pasivos podrán practicar la minoración correspondiente al mínimo exento por importe de 700.000 euros, aplicándoseles la escala de gravamen general del impuesto, cuyos tipos marginales oscilan para el año 2020 entre el 0,2% y el 3,5%.

No obstante lo anterior, estarán exentos del IP los valores cuyos rendimientos estén exentos en virtud de lo dispuesto en la Ley del IRNR.

Asimismo, tras la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de 3 de septiembre de 2014 (asunto C-127/12), con efectos 1 de enero de 2015, los contribuyentes no residentes que sean residentes en un Estado miembro de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo tendrán derecho a la aplicación de la normativa propia aprobada por la Comunidad Autónoma donde radique el mayor valor de los bienes y derechos de que sean titulares y por los que se exija el impuesto, porque están situados, puedan ejercitarse o hayan de cumplirse en territorio español. Esta Disposición Adicional Cuarta ha sido subsecuentemente modificada por la Ley contra el fraude fiscal, en la que se hace referencia a la posibilidad por parte de todo contribuyente no residente (independientemente de si lo es en un estado de la Unión Europea, Espacio Económico Europeo o país tercero) de aplicar la normativa de la Comunidad Autónoma donde radique el mayor valor de los bienes y derechos de que sean titulares y por los que se exija el impuesto.

La LPGE 2021 derogó el apartado segundo del artículo único del Real Decreto-ley 13/2011, de 16 de septiembre, por el que se restableció el Impuesto sobre el Patrimonio, con carácter temporal. Ello determina, asimismo, la derogación de la bonificación general del 100% de la cuota íntegra del impuesto, con efectos desde el 1 de enero de 2021.

22.3.4. Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

De conformidad con la Ley 29/1987, de 18 de diciembre, del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones, las personas físicas no residentes en España que adquieran los Pagarés o derechos sobre los mismos por herencia, legado o donación y que sean residentes en un país con el que España tenga suscrito un convenio para evitar la doble imposición en relación con dicho

impuesto, estarán sometidos a tributación de acuerdo con lo establecido en el respectivo convenio. Para la aplicación de lo dispuesto en el mismo, será necesario contar con la acreditación de la residencia fiscal mediante el correspondiente certificado válidamente emitido por las autoridades fiscales del país de residencia del inversor en el que se especifique expresamente la residencia a los efectos previstos en el convenio.

En caso de que no resulte de aplicación un convenio para evitar la doble imposición, las personas físicas no residentes en España estarán sometidas al ISyD de acuerdo con las normas estatales. El tipo efectivo oscilará entre el 0 y el 81,6 por ciento.

Con carácter general los no residentes están sujetos al ISyD conforme a la normativa estatal del impuesto. Sin perjuicio de lo anterior, la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de 3 de septiembre de 2014 (asunto C-127/12) determinó que el Reino de España había incumplido el ordenamiento jurídico comunitario al permitir que se establecieran diferencias de trato fiscal en las donaciones y sucesiones en las que intervenían no residentes en España al impedirles aplicar la normativa de las Comunidades Autónomas. Con el fin de eliminar los supuestos de discriminación, se modificó la Ley del ISyD para introducir una serie de reglas que permitieran la plena equiparación del tratamiento en el impuesto en las situaciones discriminatorias indicadas por el Tribunal. En consecuencia, será posible la aplicación de los beneficios fiscales aprobados por determinadas Comunidades Autónomas a los residentes de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo.

El Tribunal Supremo, en sus sentencias de 19 de febrero, 21 de marzo y 22 de marzo de 2018, ha declarado la posibilidad de aplicar la normativa de las Comunidades Autónomas, cuando el fallecido, heredero o donatario no sea residente en la Unión Europea o Espacio Económico Europeo, al estarse violando si no el principio de libertad de movimiento de capitales. La Dirección General de Tributos ha avalado este criterio en sus consultas vinculantes V3151-18 y V3193-18. El Tribunal Económico Administrativo Central lo avaló asimismo en su Resolución 2652/2016, de 16 de septiembre de 2019.

Actualmente, la doctrina del Tribunal Supremo ha sido incorporada en la Ley del ISyD por la Ley contra el fraude fiscal, por medio de la modificación introducida en la Disposición Adicional Segunda de la Ley del ISyD, en la que se hace referencia a la posibilidad por parte de todo contribuyente no residente (independientemente de si lo es en un estado de la Unión Europea, Espacio Económico Europeo o país tercero) de aplicar la normativa propia de las Comunidades Autónomas.

Se aconseja a los inversores que consulten con sus abogados o asesores fiscales.

22.4. Obligaciones de información

Para que sea de aplicación la exención contenida en la Ley 10/2014, deberán cumplirse las obligaciones de información contempladas en el artículo 44 del RD 1065/2007 que se resumen a continuación.

En el supuesto de valores registrados originariamente en una entidad de compensación y liquidación de valores domiciliada en España, las entidades que mantengan los valores

registrados en sus cuentas de terceros, así como las entidades que gestionan los sistemas de compensación y liquidación de valores con sede en el extranjero que tengan un convenio con la citada entidad de compensación y liquidación de valores domiciliada en España, deberán suministrar al Emisor de los Pagarés, en cada pago de rendimientos, una declaración que, de conformidad con lo que conste en sus registros, incluya la siguiente información respecto de los Pagarés, conforme al Anexo a dicho Real Decreto 1065/2007:

- Identificación de los Pagarés;
- Fecha de reembolso;
- Importe total a reembolsar;
- Importe de los rendimientos correspondientes a contribuyentes del IRPF; e
- Importes a reembolsar que deban abonarse por su importe íntegro (que serán, en principio, los correspondientes a sujetos pasivos del IRNR y del IS).

Esta declaración deberá presentarse el día hábil anterior a la fecha de amortización de los Pagarés, reflejando la situación al cierre del mercado de ese mismo día. La falta de presentación de la mencionada declaración por alguna de las entidades obligadas en la fecha prevista anteriormente determinará, para el Emisor o el Agente de Pagos autorizado, la obligación de abonar los rendimientos que correspondan a dicha entidad por el importe líquido que resulte de la aplicación del tipo general de retención (actualmente el 19%) a la totalidad de éstos.

No obstante, si antes del día 10 del mes siguiente al mes en que venzan los rendimientos derivados de los valores, la entidad obligada presentara la correspondiente declaración, el Emisor o el Agente de Pagos procederán, tan pronto como cualquiera de ellos reciban esta declaración, a abonar las cantidades retenidas en exceso.

Todo lo anterior se aplicará sin perjuicio de las obligaciones de información establecidas con carácter general en la normativa tributaria para los emisores, así como para las entidades residentes en España que en su calidad de intermediarios financieros actúen como depositarios de los Pagarés en relación con los contribuyentes del IRPF, los sujetos pasivos del IS y los contribuyentes del IRNR con establecimiento permanente en España, que sean titulares de Pagarés de acuerdo con lo que conste en los registros de tales entidades.

Régimen de información general

En el caso de que la emisión no se encuentre amparada por la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, o de que encontrándose amparada, los Pagarés se emitiesen por un plazo de amortización superior a 12 meses, resultarían de aplicación las obligaciones de información contenidas en el Reglamento del IRPF (artículo 92) y en el Reglamento del IS (artículo 63), en cuya virtud, para proceder a la enajenación u obtención del reembolso de activos financieros con rendimiento implícito que deban ser objeto de retención, se establece la obligación de acreditar la previa adquisición de los mismos así como el precio al que se realizó la operación ante las instituciones financieras o fedatario público obligadas a retener (entidades depositarias de los títulos). Por tanto, la institución financiera que actúe por cuenta

del depositante deberá extender certificación acreditativa de los siguientes extremos ante el Emisor o el Agente de Pagos:

- (i) Fecha de la operación e identificación del Pagaré;
- (ii) Denominación del adquirente;
- (iii) Número de identificación fiscal del citado adquirente o depositante; y
- (iv) Precio de adquisición.

De la certificación acreditativa, que se extenderá por triplicado, se entregarán dos ejemplares al contribuyente, quedando otro en poder de la persona o entidad que certifica (entidad depositaria). El Emisor no podrá proceder al reembolso o amortización cuando el tenedor del Pagaré a través de su entidad depositaria no acredite la adquisición previa mediante el oportuno certificado. Por tanto, una vez el Emisor o el Agente de Pagos haya transferido los fondos a las entidades depositarias obligadas a retener, éstas estarán obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del Pagaré e informar del mismo tanto al titular como a la Administración tributaria, así como a practicar la oportuna retención cuando así sea exigido conforme a lo expuesto anteriormente.

22.5. Imposición indirecta en la adquisición y transmisión de los Pagarés

La adquisición y, en su caso, posterior transmisión de los Pagarés, estarán sujetas y exentas del Impuesto sobre el Valor Añadido y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos, de conformidad con la Ley del IVA y la Ley del ITPAJD, en los términos expuestos en el artículo 338 de la Ley del Mercado de Valores y concordantes de las leyes reguladoras de los impuestos citados.

23. PUBLICACIÓN DEL DOCUMENTO BASE INFORMATIVO

Este Documento Base Informativo se publicará en la web del MARF (<https://www.bolsasymercados.es>).

24. DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE COLOCACIÓN Y, EN SU CASO, SUSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN

24.1. Colocación por las Entidades Colaboradoras

Cada una de las Entidades Colaboradoras podrá actuar como intermediaria de la colocación de los Pagarés. No obstante, cada Entidad Colaboradora podrá suscribir Pagarés en nombre propio.

A estos efectos, cada Entidad Colaboradora podrá solicitar al Emisor cualquier día hábil, entre las 10:00 y 14:00 horas (CET), cotizaciones de volumen y tipos de interés para potenciales emisiones de Pagarés a fin de poder llevar a cabo los correspondientes procesos de prospección de la demanda entre clientes profesionales.

El importe, el tipo de interés, la fecha de emisión y desembolso, la fecha de vencimiento, así

como el resto de los términos de cada emisión colocada por cada Entidad Colaboradora se determinará mediante acuerdo entre el Emisor y la Entidad Colaboradora en cuestión. Los términos de dicho acuerdo serán confirmados mediante el envío al Emisor por parte de la Entidad Colaboradora de que se trate de un documento que recoja las condiciones de la emisión y el Emisor, en caso de conformidad con dichos términos, lo devolverá a la Entidad Colaboradora de que se trate en señal de confirmación.

24.2. Emisión y suscripción de los Pagarés directamente por inversores finales

Asimismo, este Programa prevé la posibilidad de que inversores finales que tengan la consideración de clientes profesionales (de acuerdo con lo previsto en el artículo 194 de la Ley del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo, así como en la normativa equivalente en otras jurisdicciones que resulte de aplicación) puedan suscribir los Pagarés directamente del Emisor, siempre dando cumplimiento a cualesquiera requisitos que pudieran derivarse de la legislación vigente.

En tales casos, el importe, el tipo de interés, la fecha de emisión y desembolso, la fecha de vencimiento, así como el resto de los términos de cada emisión así acordada serán los pactados por el Emisor y los inversores finales de que se trate con ocasión de cada emisión concreta.

25. COSTES DE TODOS LOS SERVICIOS DE ASESORAMIENTO LEGAL, FINANCIERO, AUDITORIA Y OTROS SERVICIOS AL EMISOR CON OCASIÓN DE LA EMISIÓN/INCORPORACIÓN, ASÍ COMO LOS COSTES DE COLOCACIÓN Y, EN SU CASO ASEGURAMIENTO, ORIGINADOS POR LA EMISIÓN Y COLOCACIÓN E INCORPORACIÓN

Los gastos de todos los servicios de asesoramiento legal, financiero, auditoria y otros servicios al Emisor con ocasión de la emisión/incorporación de los Pagarés ascienden a un total de cincuenta mil euros (50.000.-€) aproximadamente, sin incluir impuestos (asumiendo la emisión de treinta millones de euros (30.000.000.-€) bajo el Programa), incluyendo las tasas de MARF e IBERCLEAR.

26. SOLICITUD DE INCORPORACIÓN DE LOS PAGARÉS AL MARF

26.1. Plazo de incorporación

Se solicitará la incorporación de los Pagarés descritos en este Documento Base Informativo en el sistema multilateral de negociación denominado Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).

El Emisor se compromete a realizar todos los trámites necesarios para que los Pagarés coticen en dicho Mercado en un plazo máximo de siete (7) días hábiles a contar desde cada fecha de emisión de los Pagarés bajo la emisión correspondiente.

A estos efectos, se recuerda que, como ya se ha indicado en los apartados anteriores, **la fecha de emisión coincide con la fecha de desembolso.**

La fecha de incorporación de los Pagarés al MARF deberá ser, en todo caso, una fecha

comprendida dentro del periodo de vigencia de este Documento Base Informativo y anterior a la fecha de vencimiento de los respectivos Pagarés. En caso de incumplimiento de dicho plazo, se comunicarán los motivos del retraso a MARF y se harán públicos los motivos del retraso a través de un anuncio de otra información relevante, sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en que pueda incurrir el Emisor.

MARF adopta la estructura jurídica de un sistema multilateral de negociación (SMN), en los términos previstos en los artículos 26, artículos 44 y siguientes del Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores, constituyéndose en un mercado alternativo, no oficial, para la negociación de los valores de renta fija.

Este Documento Base Informativo es el requerido en la Circular 2/2018.

Ni el MARF ni la CNMV, ni ninguna de las Entidades Colaboradoras ni el Agente de Pagos han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento Base Informativo, de las cuentas anuales auditadas y de los informes de evaluación crediticia presentados por el Emisor, sin que la intervención del MARF suponga una manifestación o reconocimiento sobre el carácter completo, comprensible y coherente de la información contenida en la documentación aportada por el Emisor.

Se recomienda a cada potencial inversor leer íntegra y cuidadosamente este Documento Base Informativo y obtener asesoramiento financiero, legal y fiscal de expertos en la contratación de estos activos financieros con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los Pagarés como valores negociables.

El Emisor hace constar expresamente que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los Pagarés en MARF, según la legislación vigente y los requerimientos de su organismo rector, aceptando cumplirlos.

El Emisor hace constar expresamente que conoce los requisitos para el registro y liquidación en IBERCLEAR. La liquidación de las operaciones se realizará a través de IBERCLEAR.

26.2. Publicación de la incorporación de las emisiones de los Pagarés

Se informará de la incorporación de las emisiones de los Pagarés a través de la página web del MARF (<https://www.bolsasymercados.es>).

27. CONTRATO DE LIQUIDEZ. MECANISMO DE “BACK STOP”

El Emisor no ha suscrito con ninguna entidad compromiso de liquidez alguno sobre los Pagarés a emitir y que se incorporen al MARF al amparo de este Documento Base Informativo.

Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor ha establecido un mecanismo de liquidez contingente o, según la terminología anglosajona, de “*backstop*”, para los Pagarés emitidos al amparo del Programa.

El Emisor se compromete a mantener durante toda la vigencia del Programa una o varias pólizas de crédito con entidades bancarias por un importe máximo de principal disponible de hasta siete

millones de euros (7.000.000.-€) (las “**Pólizas de Backstop**”), de tal forma que:

- (i) Ninguna de las emisiones que se hagan bajo el Programa con un determinado plazo de amortización dentro del plazo mínimo y del plazo máximo de emisión de conformidad con el apartado 18 de este DBI podrá ser por un saldo nominal superior a 7.000.000 euros; esto es, podrá haber varias emisiones con distintos plazos de amortización con sujeción al saldo vivo máximo del Programa (esto es, 30.000.000 euros), pero ninguna de las emisiones individuales con un determinado plazo de amortización podrá superar el indicado importe de 7.000.000 euros;
- (ii) Únicamente en el caso de que el Emisor no consiga refinanciar una determinada emisión en su fecha de amortización ordinaria con cargo a los fondos obtenidos bajo una nueva emisión de Pagarés al amparo del Programa, o con cargo a la caja disponible en el Emisor o cualquiera de los Garantes, entonces el Emisor desembolsará aquellos importes bajo las Pólizas de Backstop que sean necesarios para atender el repago de los Pagarés en su fecha de amortización ordinaria;
- (iii) Si el Emisor ha desembolsado en todo o parcialmente el importe de 7.000.000 euros bajo las Pólizas de Backstop, el importe de la siguiente o posteriores emisiones de Pagarés no podrá exceder la suma de: (i) el importe por el cual se financie total o parcialmente una o varias emisiones de Pagarés con vencimiento en la fecha de la nueva emisión de que se trate; y (ii) el importe disponible bajo las Pólizas de Backstop a dicha fecha, sujeto al límite de 7.000.000 euros de conformidad con lo indicado en el apartado (i) anterior.
- (iv) En el supuesto de que el Emisor haga un desembolso de las Pólizas de Backstop por importe superior a 1.000.000 euros o varios desembolsos que hagan que el importe disponible bajo las Pólizas de Backstop se reduzca por debajo de 5.000.000 euros, sin que se haya restituido el importe máximo disponible de 7.000.000 euros de conformidad con el apartado (v) siguiente en el plazo de un (1) mes, lo comunicará al Agente de Pagos así como al MARF mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante, de forma que los inversores interesados en suscribir nuevos Pagarés bajo el Programa tengan la información sobre si las Pólizas de Backstop siguen disponibles a la fecha de una determinada emisión o, por el contrario, se han desembolsado total o parcialmente de forma significativa;
- (v) Si después de ser dispuestas total o parcialmente Pólizas de Backstop, el Emisor restituye el importe máximo disponible bajo estas líneas de crédito en el límite inicial de 7.000.000 euros, como consecuencia de amortizaciones de los importes desembolsados a la entidad financiadora de estas Pólizas de Backstop con cargo a nueva caja disponible en el Grupo o aportaciones dinerarias de socios, entonces el Emisor podrá volver a realizar emisiones de Pagarés al amparo del Programa con un determinado plazo de amortización hasta el referido límite de 7.000.000 euros que vuelva a estar disponible bajo las Pólizas de Backstop, según lo indicado en el apartado (i) anterior.
- (vi) Cualquier vicisitud o circunstancia que pueda afectar al mantenimiento, vigencia y eficacia

de las Pólizas de Backstop durante la vigencia del Programa, incluyendo a título enunciativo y no limitativo, su vencimiento anticipado, su falta de renovación a fecha de vencimiento, la suscripción de nuevas pólizas con otras entidades financieras, la negativa o retraso de la entidad o entidades financieras en poner a disposición del Emisor las cantidades disponibles por los importes máximos concedidos, deberá ser comunicada por el Emisor al Agente de Pagos y al MARF mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante.

A título meramente ilustrativo, se incluye a continuación un ejemplo del funcionamiento de este mecanismo de “*backstop*”:

- El Emisor realiza tres emisiones distintas al amparo del Programa: una primera emisión de Pagarés a 3 meses con un saldo nominal de 6.000.000 euros, una segunda emisión de Pagarés a 6 meses con un saldo nominal de 5.000.000 euros, y una tercera emisión de Pagarés a 9 meses con un saldo nominal de 7.000.000 euros;
- En la fecha de amortización de una determinada emisión (por ejemplo, la emisión de Pagarés con un saldo nominal de 6.000.000 euros y con plazo de amortización a 3 meses), el Emisor podrá realizar una nueva emisión de Pagarés con un saldo nominal igual o superior a los 6.000.000 euros que vencen en dicha fecha, pero sin superar el referido importe de 7.000.000 euros, por el mismo plazo de amortización u otro distinto;
- Si el Emisor no consiguiese refinanciar dicha emisión en su fecha de amortización ordinaria con cargo a los fondos obtenidos bajo una nueva emisión de Pagarés al amparo del Programa, o con cargo a la caja disponible en el Emisor o cualquiera de los Garantes, el Emisor desembolsará bajo las Pólizas de Backstop el importe de 6.000.000 euros o aquel importe inferior que resulte si el Emisor repagase parcialmente esos Pagarés con caja disponible o con cargo a una nueva emisión de Pagarés por un saldo nominal inferior a 6.000.000 euros (siguiendo con el ejemplo ilustrativo, 3.000.000 euros);
- Si el Emisor hubiese desembolsado antes de la fecha de una nueva emisión de Pagarés un importe de 3.000.000 euros bajo las Pólizas de Backstop para atender el repago de dicha primera emisión de Pagarés con un saldo nominal de 6.000.000 euros y vencimiento a 3 meses, el saldo nominal de los Pagarés bajo la nueva emisión a dicha fecha será la suma de: (i) el importe por el cual el Emisor obtenga la colocación de los nuevos Pagarés por cualquiera de los procedimientos establecidos en el apartado 24 de este DBI; y (ii) el importe disponible bajo las Pólizas de Backstop (esto es, 4.000.000 euros, en la medida en que el Emisor hubiera dispuesto de 3.000.000 euros de estas líneas sin haber restituido su importe máximo); y la suma de los importes referidos bajo estos incisos (1) y (2) se sujetará al límite máximo por emisión individual de 7.000.000 euros.

A la fecha de firma de este Documento Base Informativo, estas pólizas de crédito se han suscrito con Andbank España, S.A.U.

En Donostia-San Sebastián (Guipúzcoa), el 21 de abril de 2023.

Como responsable del Documento Base Informativo:

D. Josep María Echarri

p.p.

Administrador Solidario

THE NIMO'S HOLDING, S.L.

EMISOR

The Nimo's Holding, S.L.

Calle Zuatzu, nº 7, Local nº1 Edificio Urola,
20018 Donostia-San Sebastián, Guipúzcoa (España)

GARANTES

Inveready Capital Company, S.L.

Calle Zuatzu, nº 7, Local nº1, Edificio Urola,
20018 Donostia-San Sebastián, Guipúzcoa (España)

Inveready Innovation Consulting, S.L.

Calle Cavallers, nº 50, ,
08034 Barcelona (España)

Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Calle Zuatzu, nº 7, Edificio Urola, Local nº1,
20018 Donostia-San Sebastián, Guipúzcoa (España)

ENTIDADES COLABORADORAS

EBN Banco de Negocios, S.A.

Paseo de Recoletos, 29, 28004 Madrid (España)

Andbank España, S.A.U.

Paseo de la Castellana, 55, 3ª planta. 28046, Madrid (España)

GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.

Calle Fortuny 17, planta baja. 28010, Madrid (España)

PKF Attest Capital Markets, A.V., S.A.

Calle Orense 81, 7ª planta, 28020 Madrid (España)

AGENTE DE PAGOS

GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.

GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. (España)

ASESOR LEGAL

Evergreen Legal, S.L.P.

Paseo del General Martínez Campos 15,
28010 Madrid (España)

ASESOR REGISTRADO

EBN Banco de Negocios, S.A.

Paseo de Recoletos, 29, 28004 Madrid (España)

ANEXO 1

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EMISOR
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

PARTE 1

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EMISOR
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

**THE NIMO'S HOLDING, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO 2022**

**THE NIMO'S HOLDING, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados correspondientes al ejercicio 2022

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022:

Balance Consolidado al 31 de diciembre de 2022
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio 2022
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio 2022
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio 2022
Memoria Consolidada del ejercicio 2022

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

THE NIMO'S HOLDING, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2022	31/12/2021 (*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE		72.133.473	78.076.352
Inmovilizado intangible	Nota 4	5.251.986	148.447
Fondo de comercio de consolidación		5.203.111	-
Otro inmovilizado intangible		48.875	148.447
Inmovilizado material	Nota 5	127.328	111.592
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		127.328	111.592
Inversiones inmobiliarias	Nota 6	2.204.871	2.268.185
Inversiones en terrenos y bienes naturales		584.739	612.038
Inversiones en construcciones		1.620.132	1.656.147
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		664.239	824.249
Participaciones puestas en equivalencia	Nota 8	591.239	481.610
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	Nota 7.3	73.000	342.639
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 7	63.653.065	74.169.826
Instrumentos de patrimonio		58.471.195	69.663.905
Créditos a largo plazo		2.634.380	1.009.090
Valores representativos de deuda a largo plazo		2.537.990	920.681
Otros activos financieros		9.500	9.500
Derivados		-	2.566.649
Activos por Impuesto diferido	Nota 15	231.984	554.053
B) ACTIVO CORRIENTE		32.330.147	22.384.501
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		6.440.320	5.259.869
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 7.3	6.194.587	4.818.924
Cientes empresas del grupo y asociadas	Nota 7.3	95.805	-
Otros deudores	Nota 7.3	2.312	234.453
Activos por impuesto corriente	Nota 15	147.616	204.813
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15	-	1.679
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 7.3	629.071	2.260.050
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas		29.071	460.050
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas		600.000	1.800.000
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 7	18.267.070	10.462.130
Otros instrumentos de patrimonio a corto plazo		2.176.994	-
Otros créditos a corto plazo		5.443.914	447.880
Otros valores representativos de deuda a corto plazo		5.786.315	-
Otros activos financieros		4.859.847	10.014.250
Periodificaciones a corto plazo		57.732	78.278
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 7.4	6.935.954	4.324.174
Tesorería		6.935.954	4.324.174
TOTAL ACTIVO (A+B)		104.463.620	100.460.853

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas en la Memoria	31/12/2022	31/12/2021 (*)
A) PATRIMONIO NETO		57.635.421	55.121.327
A-1) Fondos propios		33.874.839	29.674.790
Capital	Nota 12.1	1.663.753	1.663.753
Capital escriturado		1.663.753	1.663.753
Prima de emisión	Nota 12.2	2.469.005	2.469.005
Reservas	Nota 12.3	25.612.259	21.910.188
Legal y estatutarias		332.751	332.751
Otras Reservas		25.279.508	21.577.437
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Nota 18	4.129.822	3.631.844
A-2) Ajustes por cambios de valor	Nota 13	8.493.435	8.041.015
Otros ajustes por cambios de valor		8.493.435	8.041.015
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 9.1.2.b	-	328.509
A-4) Socios Externos	Nota 14	15.267.147	17.077.013
B) PASIVO NO CORRIENTE		21.977.046	28.214.046
Deudas a largo plazo	Nota 9.1	20.403.963	27.121.294
Deudas con entidades de crédito		6.806.621	3.611.436
Otros pasivos financieros		13.597.342	23.509.858
Pasivos por impuesto diferido	Nota 15	285.170	266.661
Periodificaciones a largo plazo	Nota 16	1.287.913	826.091
C) PASIVO CORRIENTE		24.851.153	17.125.480
Deudas a corto plazo	Nota 9.1	19.436.806	12.143.813
Deudas con entidades de crédito		3.082.073	255.921
Otros pasivos financieros		16.354.733	11.887.892
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.782.096	4.072.320
Acreedores varios	Nota 9.1	1.672.364	1.261.994
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	566.387	696.672
Pasivos por impuesto corriente	Nota 15	1.452.394	1.008.274
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	1.090.951	1.105.380
Periodificaciones a corto plazo	Nota 16	632.251	909.347
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		104.463.620	100.460.853

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

(Expresada en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	Notas en la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 26	19.050.558	12.912.194
Prestaciones de servicios		19.050.558	12.912.194
Gastos de personal	Nota 17.1	(6.808.997)	(4.480.252)
Sueldos, salarios y asimilados		(6.041.927)	(3.946.701)
Cargas sociales		(767.070)	(533.551)
Otros gastos de explotación		(4.263.498)	(3.018.330)
Servicios exteriores	Nota 17.2	(4.209.837)	(2.985.261)
s Tributos	Nota 17.2	(51.406)	(27.288)
Pérdidas, deterioro y var. de provisiones por op. comerciales	Nota 7.3.2	(2.255)	(5.781)
Amortización del inmovilizado	Notas 4, 5 y 6	(669.177)	(200.983)
Imputación de subvenciones	Nota 9.1.2.b	41.260	76.685
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		196.639	-
Resultados por enajenaciones y otras	Notas 4 y 6	196.639	-
Otros resultados		15.971	(7.150)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		7.562.756	5.282.164
Ingresos financieros		2.939.847	2.516.003
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	Nota 7	1.098.926	1.240.475
Otros ingresos de valores neg. y otros instr. financieros	Notas 7.3 y 9.1.2	1.840.921	1.275.528
Gastos financieros	Notas 7.1 y 9.1.2	(305.769)	(191.361)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	Nota 7.2	663.568	3.081.200
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		663.568	3.081.200
Diferencias de cambio		(1.446)	1.518
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		(1.459.076)	(2.653.523)
Deterioros y pérdidas	Notas 7.1 y 7.3	(1.286.556)	(2.634.556)
Resultados por enajenaciones y otras	Notas 1.2, 7.1 y 7.2	(172.520)	(18.967)
RESULTADO FINANCIERO		1.837.124	2.753.837
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	Notas 8 y 18	72.238	51.562
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		9.472.118	8.087.563
Impuestos sobre beneficios	Nota 15	(2.304.473)	(1.620.533)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		7.167.645	6.467.030
Resultado atribuido a socios externos	Nota 14	(3.037.823)	(2.835.186)
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	Nota 18	4.129.822	3.631.844

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO**

(Expresado en Euros)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	7.167.645	6.467.030
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros	(2.191.425)	8.200.019
Activos financieros a valor raz. con cambios en el patrimonio neto	(2.191.425)	8.200.019
Subvenciones, donaciones y otros legados recibidos	(41.260)	508.934
Efecto impositivo	(105.140)	(118.105)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(2.337.825)	8.590.848
Transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por valoración de instrumentos financieros	-	(38.112)
Activos financieros a valor raz. con cambios en el patrimonio neto	-	(38.112)
II. Subvenciones, donaciones y otros legados recibidos	(391.518)	(76.685)
Efecto impositivo	90.541	25.092
TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	(300.977)	(89.705)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS	4.528.843	14.968.174
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	4.253.732	8.785.673
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A LOS MINORITARIOS	275.111	6.182.501

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

(Expresado en Euros)

	Capital Escriturado	Prima de Asunción	Reservas de la Sociedad Dominante y Reservas Consolidadas	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por Cambios de Valor	Subvenciones	Socios Externos	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2021 (*)	1.663.753	2.469.005	3.937.530	16.497.998	3.215.697	-	12.145.197	39.929.181
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.631.844	4.825.318	328.509	6.182.501	14.968.174
Operaciones con socios o propietarios	-	-	1.474.660	-	-	-	(1.250.686)	223.973
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.250.686)	(1.250.686)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	1.474.660	-	-	-	-	1.474.659
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	16.497.998	(16.497.998)	-	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	16.497.998	(16.497.998)	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2021	1.663.753	2.469.005	21.910.188	3.631.844	8.041.015	328.509	17.077.012	55.121.328
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4.129.822	452.420	(328.509)	275.111	4.528.844
Operaciones con socios o propietarios	-	-	70.227	-	-	-	(2.084.976)	(2.014.751)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.045.220)	(2.045.220)
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	3.631.844	(3.631.844)	-	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	3.631.844	(3.631.844)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	70.227	-	-	-	(39.756)	30.469
Saldo al cierre del ejercicio 2022	1.663.753	2.469.005	25.612.259	4.129.822	8.493.435	-	15.267.147	57.635.421

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022**

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	9.472.118	8.087.563
2. Ajustes al resultado	(1.545.586)	183.399
Amortización del inmovilizado	669.177	200.983
Correcciones valorativas por deterioro	1.286.556	2.634.556
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(216.594)	-
Deterioro y resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	172.520	18.967
Ingresos financieros	(2.939.847)	(2.516.003)
Gastos financieros	255.308	191.361
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(663.568)	(294.902)
Participación en (beneficios)/pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(109.138)	(51.563)
3. Cambios en el capital corriente	(1.153.476)	(56.798)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.180.452)	(634.732)
Otros activos corrientes	20.547	(65.410)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(178.297)	116.353
Otros pasivos corrientes	184.726	526.991
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.018.414	1.617.266
Pago de intereses	(255.308)	(191.361)
Cobro de dividendos	1.594.140	1.240.475
Cobro de intereses	1.855.996	1.536.794
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.176.414)	(968.642)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	8.791.470	9.831.431
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones	4.179.528	(29.380.525,80)
Empresas del Grupo y Asociadas	(233.003)	(134.746)
Inmovilizado intangible	(5.186.869)	119.027
Inmovilizado material	(15.735)	(163.298)
Inversiones inmobiliarias	-	(631)
Otros activos financieros	9.615.135	(29.200.878)
7. Cobro por desinversiones	(5.154.403)	1.563.807
Otros activos financieros	(5.154.403)	1.563.807
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	(974.875)	(27.816.719)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	525.200	22.818.991
a) Emisión	10.488.177	24.459.690
Deudas con entidades de crédito	6.021.336	196.564
Otras deudas	4.466.841	24.263.126
b) Devolución y amortización de	(9.962.977)	(1.640.699)
Deudas con entidades de crédito	-	(1.640.699)
Otras deudas	(9.962.977)	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(5.730.016)	(3.321.812)
Dividendos	(5.730.016)	(3.321.812)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(5.204.816)	19.497.179
D) EFECTO DE LA VARIACIÓN DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+E)		
	2.611.780	1.511.892
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.324.174	2.812.282
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6.935.954	4.324.174

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Ver Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2022

NOTA 1. SOCIEDADES DEL GRUPO

1.1) Sociedad Dominante

a) Constitución y Domicilio Social

THE NIMO'S HOLDING, S.L. (en adelante "la Sociedad Dominante"), fue constituida en Barcelona el 5 de enero de 2012. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja. Este último cambio de domicilio se realizó en el ejercicio 2019, con efectos fiscales en enero de 2020 (véase Nota 3.g).

The Nimo's Holding, S.L. y sus sociedades dependientes integran el Grupo The Nimo's Holding, S.L. (en adelante, el Grupo).

b) Actividad

La actividad de la Sociedad Dominante consiste en la prestación de servicios de asesoramiento a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras y a la toma de participaciones temporales en el capital de compañías, así como la adquisición y teneduría de cualquier tipo de activo financiero, mobiliario o inmobiliario.

Las anteriores actividades podrán ser realizadas bien directamente por la Sociedad Dominante, bien indirectamente participando en sociedades con idéntico o análogo objeto social.

El ejercicio social del Grupo comienza el 1 de enero de cada ejercicio y finaliza el 31 de diciembre del mismo año. En el resto de Notas de esta Memoria Consolidada, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, se indicará para simplificar "ejercicio 2022".

c) Régimen Legal

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

1.2) Sociedades Dependientes Incluidas en el Perímetro de Consolidación

A efectos de la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene control, bien de forma directa o indirecta. A continuación, se describen el perímetro de consolidación y los principios aplicados en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo se detallan en la Nota 3.

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en otras sociedades y ostenta, directa o indirectamente, el control de las mismas.

Las sociedades dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o puede ostentar, directa o indirectamente, el control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Las sociedades multigrupo son aquellas que se gestionan por el Grupo conjuntamente con otras sociedades ajenas al mismo.

Las sociedades asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2022, han sido las siguientes:

Sociedades Dependientes	% Part. Directa	% Part. Indirecta	Importe neto de la Participación	Método de Consolidación Aplicado	Entidad Auditada (*)
Inveready Capital Company, S.L.	60,27%	-	1.392.287	Integración Global	Sí
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	-	48,22%	87.143	Integración Global	No
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	5,08%	33,89%	2.981.273	Integración Global	Sí
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	15,12%	30,14%	3.166.598	Integración Global	Sí
Inveready Innovation Consulting, S.L.U.	100,00%	-	15.149.476	Integración Global	Sí
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	16,28%	50,19%	10.287.517	Integración Global	Sí
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	-	39,04%	894.073	Integración Global	No
Inveready Wealth Management, S.A.	-	22,72%	30.120	Integración Global	No
Prestige Inversiones, S.I.L., S.A. (**)	98,68%	-	6.218.787	Integración Global	Sí
Inveready First Innovation S.I.C.C. S.A.U.	-	38,97%	60.000	Integración Global	Sí
Inveready Tax Lease, S.L.	-	60,27%	3.000	Integración Global	No
Villa Andrea Properties, S.L.	40,00%	4,52%	102.776	Puesta en equivalencia	No
Star Property Management, S.L.	50,00%	-	188.840	Integración Proporcional	No
Dozen Investments, P.F.P., S.L.	2,20%	14,13%	424.233	Puesta en equivalencia	Sí
Outsourcing Contable para Compañías Tecnológicas, S.L.	-	30,07%	1.504	Puesta en equivalencia	No
Venturtech Audit, S.L.P.	-	12,05%	600	Puesta en equivalencia	No
Timup Select Wisely S.L (***)	5,01%	24,59%	30.375	Puesta en equivalencia	No
Inveready Cybersecurity Investments, S.L.U.	-	33,89%	3.000	Integración Global	No
Zuiop Investments, S.A.	83,41%	-	1.826.825	Integración Global	No
True Value Investments, S.G.I.I.C., S.A	-	41,71%	3.074.996	Integración Global	Sí

(*) Para las entidades no auditadas han sido revisados los saldos más significativos a efectos de la auditoría de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

(**) Anteriormente denominada Prestige Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

(***) Anteriormente denominada First Startup Talent, S.L.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2021, fueron las siguientes:

Sociedades Dependientes	% Part. Directa	% Part. Indirecta	Importe neto de la Participación	Método de Consolidación Aplicado	Entidad Auditada (*)
Inveready Capital Company, S.L.	60,27%	-	1.392.287	Integración Global	Sí
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	-	48,22%	87.143	Integración Global	No
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	5,11%	33,9%	2.497.307	Integración Global	Sí
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	5,12%	30,14%	166.598	Integración Global	Sí
Inveready Innovation Consulting, S.L.U.	100,00%	-	14.359.476	Integración Global	Sí
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	16,01%	50,62%	10.033.913	Integración Global	Sí
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	-	33,98%	888.208	Integración Global	No
Inveready Wealth Management, S.A.	-	17,70%	30.120	Integración Global	No
Prestige Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	99,96%	-	3.273.439	Integración Global	Sí
Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.U.	-	39,05%	60.000	Integración Global	Sí
Inveready Tax Lease, S.L.U.	-	60,27%	3.000	Integración Global	No
Villa Andrea Properties, S.L.	40,00%	4,51%	7.500	Puesta en equivalencia	No
Star Property Management, S.L.	50,00%	-	182.586	Integración Proporcional	No
Dozen Investments, P.F.P., S.L.	2,20%	14,13%	424.233	Puesta en equivalencia	Sí
Outsourcing Contable para Compañías Tecnológicas, S.L.	-	30,07%	1.504	Puesta en equivalencia	No
Venturtech Audit, S.L.P.	-	12,05%	600	Puesta en equivalencia	No
First Startup Talent, S.L.	6,25%	30,86%	31.490	Puesta en equivalencia	No
Inveready Cybersecurity Investments S.L.U.	-	39,05%	3.000	Integración Global	No

(*) Para las entidades no auditadas han sido revisados los saldos más significativos a efectos de la auditoría de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

Las participaciones indirectas, son principalmente a través de la inversión que tiene la Sociedad Dominante en Inveready Capital Company, S.L., que a su vez participa en gran parte de las entidades dependientes.

La integración global de las entidades cuyo porcentaje de participación directo o indirecto es inferior al 50% se realiza debido a que se cumplen todos los requisitos para la consolidación en las presentes cuentas anuales consolidadas, para que incorpore en su consolidado por integración global, debido que una vez analizado el artículo 42 del Código de Comercio, de las situaciones contempladas, se cumple entre otras, que el Grupo, directa o indirectamente, posee la mayoría de los derechos de voto en todas las sociedades del Grupo Inveready.

El detalle del domicilio y actividad de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2022, se indican a continuación:

Sociedades Dependientes	Dirección	Actividad
Inveready Capital Company, S.L.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, financiero, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedades; y prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	C/ Orfila, nº 10 (Madrid)	Asesoramiento estratégico, financiero, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad de Capital Riesgo: 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
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo: Administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y de activos de Sociedades de Capital Riesgo. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras
Inveready Innovation Consulting, S.L.U.	C/ Cavallers, nº 50 (Barcelona)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedad; y prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad de Capital Riesgo: 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
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	C/ Cavallers, nº 50 (Barcelona)	Adquisición por cuenta propia, tenencia, disfrute y enajenación de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades, pudiendo administrar por cuenta propia valores, títulos y participaciones en toda clase de entidades, así como ostentar la participación en otras sociedades y empresas, nacionales o extranjeras, mediante la suscripción, adquisición, negociación y tenencia de acciones, participaciones y cualesquiera otros títulos, ya sean de renta fija o variable, todo ello por cuenta propia.

Sociedades Dependientes	Dirección	Actividad
Inveready Wealth Management, S.A.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Recepción y transmisión de órdenes sobre valores negociables y la prestación de asesoramiento en materia de inversión, en los términos reservados en la Ley de Mercado de Valores para la figura del Agente, en relación con dichos instrumentos financieros de entidades autorizadas.
Prestige Inversiones, S.I.L., S.A. (anteriormente Prestige Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.)	C/ Juan Ignacio Luca de Tena, nº 11 (Madrid)	Adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros para compensar por una adecuada composición de sus activos, los riesgos y tipos de rendimientos.
Inveready First Innovation, S.I.C.C., S.A.U.	C/ Orfila, nº 10 (Madrid)	Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado: Toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.
Inveready Tax Lease, S.L.U.	C/ Cavallers, nº 50 (Barcelona)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, financiero, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedades; y la prestación de servicios de asesoramiento en deducciones fiscales de I+D+I y Tax Lease y búsqueda de proyectos de I+D y de inversores en estas estructuras.
Villa Andrea Properties, S.L.	C/ Cavallers, nº 50 (Barcelona)	Adquisición, venta, enajenación y arrendamiento de inmuebles y su explotación de cualquier otra forma admitida en derecho, incluyendo la de garajes y aparcamientos, administración y gestión de patrimonios inmobiliarios, etc.
Star Property Management, S.L.	C/ Cavallers, 50 (Barcelona)	Adquisición, venta, enajenación y arrendamiento de inmuebles y su explotación de cualquier otra forma admitida en derecho, incluyendo la de garajes y aparcamientos, administración y gestión de patrimonios inmobiliarios, etc.
Dozen Investments, P.F.P., S.L.	C/ Orfila, nº 10 (Madrid)	Plataforma que permite invertir online en Startups de base tecnológica, con la rigurosidad y solidez de un Venture Capital.
Outsourcing Contable para compañías tecnológicas, S.L.	C/ Joan Miró, nº 4, Bajos, (Barcelona)	Outsourcing (consultoría financiera e interim management) para compañías tecnológicas o Biotech
Venturtech Audit, S.L.P.	C/ Mestre Nicolau, nº 6 (Barcelona)	La actividad propia del ejercicio de la profesión de auditores y economistas
Inveready Cybersecurity Investments, S.L.U.	C/ Cavallers, nº 50 (Barcelona)	Plataforma que permite invertir online en Startups de base tecnológica, con la rigurosidad y solidez de un Venture Capital.
True Value Investments, S.G.I.I.C., S.A.	C/Velazquez nº 18, 6ª Dcha (Madrid)	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva: Administración y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y de activos de Instituciones de Inversión Colectiva.
Zuiop Investments, S.A.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	La adquisición por cuenta propia, tenencia, disfrute y enajenación de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades, pudiendo administrar por cuenta propia de valores, títulos y participaciones en toda clase de entidades
Timup Select Wisely, S.L.(Anteriormente First Startup Talent, S.L.)	C/ Cavallers, nº 50 (Barcelona)	Consultoría de recursos humanos y head hunter de selección de personal.

En cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad Dominante ha notificado a todas estas sociedades que, por sí misma o por medio de otra sociedad filial, posee más del 10 por 100 del capital.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre y están incluidas en la consolidación, a excepción de la Sociedad Inveready Biotech IV S.C.R, la cual está participada por el Grupo al 100% al cierre del ejercicio 2022 pero no es objeto de consolidación al cumplir con lo dispuesto en el artículo 43.4 del Código de Comercio, que dispensa de consolidar las Sociedades en las que la *“tenencia de acciones de la Sociedad tenga exclusivamente por objeto su cesión posterior”*. Dado que el objetivo del Grupo es mantener las acciones de esta entidad únicamente hasta que se produzca la entrada de nuevos inversores en 2023, los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante han considerado adecuado no incluirla en los estados financieros consolidados mediante integración global, dado que lo contrario desvirtuaría la realidad económica y su finalidad con esta sociedad.

Se espera que la Sociedad Inveready Biotech IV, S.C.R., S.A. realice el primer cierre con inversores en el ejercicio 2023.

Altas en el Perímetro de Consolidación

Ejercicio 2022

- **Zuiop Investments, S.A.**

La Sociedad Dominante ha constituido durante el ejercicio 2022 la sociedad participada Zuiop Investments, S.A. Las aportaciones iniciales realizadas ascienden a 60.000 euros. Con fecha 25 de octubre de 2022, se procedió a realizar una aportación adicional de capital suscrita por la Sociedad Dominante y otros socios. Las aportaciones de la Sociedad Dominante se realizaron a través de la emisión de 1.500.000 nuevas acciones de 0,01 euros de nominal y con una prima de emisión total de 1.751.825 euros, a razón de 116,788333 euros de prima de emisión por acción. El porcentaje de participación de la Sociedad Dominante al cierre del ejercicio 2022 es de 83,41%.

La constitución de esta sociedad se realizó para la adquisición de la participación en True Value Investments, SGIIC, S.A.

- **True Value Investments, S.G.I.I.C., S.A.**

Con fecha 25 de octubre de 2022, el Grupo adquirió el 50,01% de True Value Investments S.G.I.I.C., S.A., mediante el cual adquiere el control de la participada a otros socios terceros. El precio de compra de la participación ascendió a 3.074.996 euros, de los que al cierre del ejercicio 2022, había pendientes de pago 899.999 euros.

Ejercicio 2021

- **Inveready Cybersecurity, S.L.U.**

Durante el ejercicio 2021, se constituyó la sociedad Inveready Cybersecurity, S.L con fecha 15 de julio de 2021, realizando una aportación de 3.000,00 euros. Esta participación es propiedad al 100% a través de la entidad del Grupo Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

Bajas en el Perímetro de Consolidación

Durante el ejercicio 2022 y en el 2021 no se han producido bajas en el perímetro de consolidación.

Otras variaciones en el perímetro de consolidación

Ejercicio 2022

- Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

Con fecha 13 de julio de 2022, la Sociedad Dominante ha procedido a la compra de 30.000 acciones a uno de los accionistas de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., por un valor de 100 euros por acción, ascendiendo la compra a un valor de 3.000.000 de euros. Tras esta compra, la Sociedad Dominante ha pasado a ostentar una participación directa del 15,12% y una participación conjunta del 45,26% al 31 de diciembre de 2022.

- Prestige Inversiones, S.I.L., S.A. (anteriormente Prestige Inversiones, S.I.C.A.V, S.A.)

La Sociedad Dominante ha realizado una aportación adicional al patrimonio de Prestige Inversiones, S.I.L., S.A. realizada en septiembre de 2022, por importe de 2.945.348 euros. El porcentaje de participación de la Sociedad Dominante es del 98,68% al 31 de diciembre de 2022.

- Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

La Sociedad Dominante ha suscrito una aportación de capital por importe de 282.222 euros en Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. El porcentaje de participación directa de la Sociedad Dominante asciende al 16,28% y la participación directa e indirectas asciende al 66,47% al 31 de diciembre de 2022.

- Inveready Innovation Consulting, S.L.U.

La Sociedad Dominante, con fecha 22 de marzo de 2022, procedió a realizar una aportación por importe de 790.000 euros mediante la modalidad de otras aportaciones de socios.

- Villa Andrea Properties, S.L.

La Sociedad Dominante ha realizado aportaciones a Villa Andrea Properties, S.L. para la opción de compra de la oficina que ocupan principalmente Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. en Barcelona por importe de 92.222 euros al 31 de diciembre de 2022.

- Timup Select Wisely, S.L.

El 24 de octubre de 2022, el Grupo vendió 1.115 participaciones de Timup Select Wisely S.L. (anteriormente First Startup Talent, S.L.) por valor de 1.115 euros, lo que supuso que el porcentaje de participación del Grupo en la misma haya pasado al 30% de participación (antes era el 37%).

Ejercicio 2021

- Inveready Innovation Consulting, S.L.U.

La Sociedad Dominante pasó a ostentar en el ejercicio 2021 el 100% de la participación de Inveready Innovation Consulting, S.L. a través de la compra del 4% de las participaciones minoritarias que ostentaban otros inversores minoritarios. La compra del 4% fue realizada al mismo precio que fueron vendidas al cierre del ejercicio 2021, esto es 811.714,00 euros.

- Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Con fecha 3 de diciembre de 2021, Inveready Evergreen S.C.R., S.A efectuó una ampliación de capital mediante la emisión de 17.738 acciones clase "C" de 1 euro de valor nominal, con una prima de emisión conjunta de 427.262 euros, las cuales fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por la Sociedad Dominante alcanzando el 16,01% de la participación. La aportación total capitalizada ascendió a 445.000 euros.

- Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

Con fecha 30 de abril de 2021, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación de capital mediante aportación dineraria, por importe de 11.643,76 euros, a través de la creación de 1.164.376 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Incluyó, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 404.204,44 euros, lo que hizo una suma total de 415.848,20 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 7 de mayo de 2021. La Sociedad Dominante suscribió un importe total de 22.452,08 euros y la sociedad dependiente Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. suscribió un importe total de 182.233,27 euros.

Con fecha 3 de diciembre de 2021, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación de capital mediante aportación dineraria, por importe de 24.215,78 euros, a través de la creación de 2.421.578 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Incluyó, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 840.633,22 euros, lo que hizo una suma total de 864.849 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 3 de diciembre de 2021. La Sociedad Dominante suscribió un importe total de 38.335,77 euros y la sociedad dependiente Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. suscribió un importe total de 442.305,40 euros.

Durante el ejercicio 2021, Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. realizó varias devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe global de 533.202,95 euros, de los cuales le correspondieron a la Sociedad Dominante 20.681 euros y a Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. 217.678,07 euros.

En consecuencia, tras las ampliaciones de capital mediante aportación dineraria y las devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión descritas, la participación de Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. directa, se diluyó del 51,00% al 50,94%, y la de la Sociedad Dominante directa se mantuvo al 5,11% y la indirecta aumentó del 33,78% al 33,94%.

- Inveready Venturetech Audit S.L.P.

El 15 de abril de 2021, Inveready Capital Company, S.L. vendió 899 participaciones de Venturetech Audit, S.L.P. por valor de 899 euros, lo que supuso que el porcentaje de participación de Inveready Capital Company, S.L. en la misma minorará al 20% de participación (antes era el 49,97%).

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo. Estas Cuentas Anuales Consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y sus modificaciones posteriores, siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados en el proceso de consolidación.

Los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante estiman que las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2022, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan expresadas en euros, salvo mención expresa en contrario.

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

El ejercicio 2022 ha estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica, derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania y las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia, que se está tratando de reducir con significativas subidas de tipos de interés, principalmente en la economía americana y europea y donde se está observando un empeoramiento de las principales variables macroeconómicas. En este contexto, los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante han procedido a evaluar los potenciales impactos que se podrían derivar del actual contexto económico y geopolítico, tomándose en consideración, en caso de haberse considerado necesario, en la evaluación de las principales estimaciones realizadas al cierre del ejercicio por parte del Grupo.

De acuerdo con lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se generan dudas acerca de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento como consecuencia de la actual situación social, económica y geopolítica y su posible evolución en el corto plazo.

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

e) Comparación de la Información

Los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance Consolidado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

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

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

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

h) Corrección de errores

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2022 no incluyen ajustes relacionados como consecuencia de errores detectados en las Cuentas Anuales Consolidadas formuladas de años anteriores.

i) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas es responsabilidad de los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante. En las presentes Cuentas Anuales Consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos. (Notas 4, 5, 6, 7, 8)
- La vida útil del inmovilizado material, el inmovilizado intangible y las inversiones inmobiliarias. (Notas 4, 5 y 6).
- La probabilidad de ocurrencia y necesidad de registro de provisiones para atender posibles riesgos asociados a la actividad del Grupo. (Nota 3.i).
- El valor razonable de determinados activos financieros. (Notas 7 y 8)
- La estimación del gasto por impuesto de sociedades. (Nota 15).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

j) Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, que los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante propondrán para su aprobación a la Junta General de Socios, así como la ya aprobada del ejercicio 2021, se detallan a continuación:

	2022	2021
Base de reparto:		
Resultado generado en el ejercicio	2.922.961	1.658.508
Aplicación a:		
Reservas Voluntarias	2.922.961	1.658.508

NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio 2022, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1.159/2010 de 17 de septiembre y sus posteriores modificaciones, han sido las siguientes:

a) Principios de Consolidación

La consolidación con las cuentas anuales de sus sociedades dependientes mencionadas en la Nota 1.2, se ha realizado siguiendo los siguientes principios básicos:

- La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo, por tener participación accionarial mayoritaria y por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.
- Aplicación del método de integración proporcional para las sociedades multigrupo, es decir, aquéllas que son gestionadas conjuntamente con terceros.
- Para aquellas sociedades en las que se ha considerado que el Grupo tiene una influencia significativa, pero que no pueden ser consideradas como empresas del Grupo (las denominadas, "Asociadas"), el método de consolidación utilizado ha sido el de puesta en equivalencia.
- El Balance Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, incluyen los ajustes y eliminaciones propios del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación.
- La eliminación inversión patrimonio de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la Sociedad Dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de adquisición, registrado por su valor razonable a dicha fecha, los activos identificados y pasivos asumidos de la sociedad dependiente. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
 - a) Diferencias positivas, que no hayan sido posible atribuirles a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del Balance Consolidado. El Fondo de Comercio de Consolidación se amortiza. Adicionalmente, de manera anual, se comprueba el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo, o grupos de unidades, a la que se haya asignado en su origen o en la fecha de transición. Las pérdidas por deterioro deben ser reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y tienen carácter irreversible.
 - b) Diferencias negativas, se reconocen como un ingreso del ejercicio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por el método de integración global han sido eliminados en el proceso de consolidación.

- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades dependientes.
- No ha sido necesario practicar ajustes de homogenización de carácter temporal, al tener todas las sociedades integrantes del perímetro de consolidación como fecha de cierre el 31 de diciembre.
- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en los fondos propios y atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del patrimonio neto del Balance Consolidado.
- El resultado generado por las transacciones efectuadas entre las sociedades puestas en equivalencia y la Sociedad Dominante, ha sido eliminado contra la propia participación. Asimismo, los dividendos entregados por las sociedades puestas en equivalencia a la Sociedad Dominante, han sido retrocedidos contra reservas de las sociedades puestas en equivalencia.
- Las adquisiciones por parte de la Sociedad Dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquiriente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el adquiriente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo, o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros. Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida en que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación de negocios los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos, menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada como un ingreso.

b) Inmovilizado Intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Aplicaciones Informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas un ritmo del 25% anual.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Fondo de Comercio de Consolidación

El fondo de comercio de consolidación representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio de consolidación se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

El fondo de comercio de consolidación reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las UGE a las que se haya asignado y se ha estimado que es 10 años.

Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha reconocido dos Fondos de Comercio por importes de 2.841.935 y 2.939.300 euros, por las adquisiciones realizadas en las sociedades participadas de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C, S.A. y True Value Investment, S.G.I.I.C, S.A., respectivamente. Asimismo, durante el ejercicio 2022, ha reconocido amortizaciones de estos, por importe de 284.194 y 293.930 euros, respectivamente.

Criptomonedas

Aplicando la resolución del BOICAC 120/ diciembre 2019-4 el ICAC, Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, considera que cuando la inversión en criptomonedas no se destine para la venta en el curso ordinario del negocio, se les aplicará los criterios de la NIC 38 Activos intangibles. En consecuencia, el Grupo ha registrado su contabilización en dicho epígrafe y aplicará las normas de contabilidad definidas en la Nota 2 de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, amortizando el saldo a un ritmo lineal de 10 años, tal y como establece la normativa contable.

Asimismo, de acuerdo con la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en su disposición final primera, se establece que para los estados financieros que se correspondan con los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 todos los elementos del inmovilizado intangible se consideran activos con vida útil definida, pasando a ser amortizables en su vida útil estimada. No obstante, en los casos en que la vida útil de esos elementos del inmovilizado intangible no pueda determinarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de 10 años, salvo que una disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente.

c) Inmovilizado Material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las leyes correspondientes y menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que el Grupo espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Construcciones	2%	50
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	10-20%	5-10
Mobiliario	10%	10
Equipos para procesos de informáticos	25%	4

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que ésta se produce.

Al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

d) Inversiones Inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por el Grupo. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

e) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

f) Instrumentos Financieros

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre de balance.

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- Activos financieros a coste.

- Pasivos a coste amortizado.

Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías de acuerdo con lo dispuesto en los siguientes apartados de esta nota.

En primer lugar, se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar. Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo (por ejemplo, valores representativos de deuda, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, o instrumentos de patrimonio, cotizados, que se adquieren para venderlos en el corto plazo).
- Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que el Grupo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, el Grupo analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las Cuentas Anuales Consolidadas de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría “*Activos financieros a coste amortizado*”. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “*Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias*”.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, con carácter general es el precio de la transacción, esto es el valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, incluyéndose el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

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

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio deja de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que vengan motivados por la insolvencia del deudor; o
- 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. Considerando con carácter general que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

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 Consolidada y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Los incrementos en el valor razonable en ejercicios posteriores se registran con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio para revertir la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores. A excepción de los incrementos en el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio que se registra directamente contra el patrimonio neto.

Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las Cuentas Anuales Consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. La reversión del deterioro tiene 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.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.

- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto consolidado se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo y Asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. 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 Consolidada. 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.

En la determinación del patrimonio neto de una empresa participada cuya moneda funcional es distinta del euro, se aplica el tipo de cambio de contado de cierre, tanto al patrimonio neto como a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.

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.

Ingresos Recibidos de Activos Financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como 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 es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Fianzas Entregadas

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Fianzas Recibidas

Las fianzas recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas recibidas a corto plazo se valoran por el importe recibido.

Baja de pasivos financieros

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

g) Impuesto sobre Beneficios

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 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 el Grupo 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 Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, 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 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 pasa a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

En cada cierre del Balance Consolidado 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 Consolidado 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 Dominante en el ejercicio 2020, trasladó su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que este ejercicio 2021, la Sociedad se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

Algunas de las sociedades dependientes consolidan fiscalmente, sin implicación ni afectación a la Sociedad Dominante. Se explica a continuación:

- Desde el ejercicio 2020, el grupo fiscal está compuesto por Inveready Capital Company, S.L., como sociedad dominante e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., como sociedad dependiente.
- El resto de sociedades que componen el Grupo a efectos de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, incluyendo su Sociedad Dominante, presentan y liquidan sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de forma individual en sus respectivos domicilios fiscales.

h) 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.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.
- e) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- f) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, 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.

j) Gastos de personal**Retribuciones de corto plazo**

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las Cuentas Anuales Consolidadas como un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando el Grupo esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

A fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, no existe plan alguno de reducción de personal en el Grupo que haga necesaria una provisión por este concepto.

Planes de pensiones de aportaciones definidas

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual el Grupo realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportaciones definidas, el Grupo paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo ni tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponible.

El Grupo reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

El Grupo realiza aportaciones definidas para ciertos empleados de Grupo al Plan de Pensiones Fonditel Alfa Promoción Conjunta (véase Nota 15.3).

Planes de participación en beneficios, bonus y Phantom shares

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a sus accionistas después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

k) Combinaciones de Negocios

El Grupo, a la fecha de adquisición de una combinación de negocios procedente de una fusión o escisión o de la adquisición de todos o parte de los elementos patrimoniales de una sociedad, registra la totalidad de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, así como, en su caso, la diferencia entre el valor de dichos activos y pasivos y el coste de la combinación de negocios.

En el caso de las combinaciones de negocios de sociedades del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que correspondería a los mismos una vez realizada la operación en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, siendo éstas las correspondientes a las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante es española. Cuando las citadas cuentas no se formulen se toman los valores existentes antes de realizar la operación en las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

La diferencia entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida y el importe correspondiente al capital y prima de emisión emitido por la sociedad absorbente se contabiliza en una partida de reservas.

Las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de las acciones o participaciones en el capital de una empresa, incluyendo las recibidas en virtud de una aportación no dineraria en la constitución de una sociedad o posterior ampliación de capital, se registran de acuerdo con el método de adquisición, en cuya virtud, con carácter general, los activos adquiridos y los pasivos asumidos por la empresa adquirente se contabilizan por su valor razonable.

l) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Los gastos relacionados con minimización del impacto medioambiental, así como la protección y mejora del medio ambiente, se registran conforme a su naturaleza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se producen.

Los activos destinados a las citadas actividades se clasifican en el epígrafe correspondiente del inmovilizado material y se valoran por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada, y, en su caso, del importe acumulado por las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Se registra una provisión de naturaleza medioambiental si como consecuencia de la existencia de obligaciones legales, contractuales o de cualquier otro tipo, así como de compromisos adquiridos para la prevención y reparación de daños al medio ambiente, es probable o cierto, que la sociedad tenga que efectuar un desembolso económico futuro, que al cierre del ejercicio resulta indeterminado en su importe y/o momento previsto de cancelación.

m) 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. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

n) Estados de Flujos de Efectivo Consolidado

En los estados de flujos de efectivo consolidados 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 del Grupo, 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 la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, 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 Consolidado y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 4. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2022, es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2021	Altas / (Dotaciones)	Bajas/ (Ventas)	Saldo a 31/12/2022
Coste:				
Aplicaciones informáticas	63.196	1.000	-	64.196
Fondo de comercio de consolidación	1.204.420	5.781.235	-	6.985.655
Criptomonedas	113.286	-	(83.330)	29.956
	1.380.902	5.782.235	(83.330)	7.079.807
Amortización acumulada:				
Aplicaciones informáticas	(25.183)	(16.662)	-	(41.845)
Fondo de comercio de consolidación	(1.204.420)	(578.124)	-	(1.782.544)
Criptomonedas	(2.852)	(5.898)	5.318	(3.432)
	(1.232.455)	(600.684)	5.318	(1.827.821)
Inmovilizado intangible neto	148.447	5.181.551	(78.012)	5.251.986

Durante el ejercicio 2022, el Grupo ha vendido criptomonedas registradas en el inmovilizado intangible por un valor neto de 78.012 euros, habiéndose generado un beneficio por importe de 199.144 euros registrados en el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2021, fue el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2020	Altas / (Dotaciones)	Saldo a 31/12/2021
Coste:			
Aplicaciones informáticas	57.455	5.740	63.196
Fondo de comercio de consolidación	1.204.421	-	1.204.420
Criptomonedas	-	113.286	113.286
	1.261.876	119.026	1.380.902
Amortización acumulada:			
Aplicaciones informáticas	(9.673)	(15.510)	(25.183)
Fondo de comercio de consolidación	(1.083.564)	(120.857)	(1.204.420)
Criptomonedas	-	(2.851)	(2.852)
	(1.093.237)	(139.218)	(1.232.455)
Inmovilizado intangible neto	168.639	(20.192)	148.447

Fondo de Comercio de Consolidación

Los fondos de comercio de sociedades consolidadas registrados al 31 de diciembre de 2022, son los resultantes de las siguientes operaciones:

- 1) La adquisición con fecha 13 de julio de 2022 de 30.000 participaciones de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., equivalentes al 10% de las participaciones de la sociedad dependiente, mediante la compra de acciones existentes. El importe del fondo de comercio de consolidación que se generó ascendió a 2.841.935 euros. El importe amortizado a finales del ejercicio 2022 asciende a 284.194 euros.
- 2) La adquisición con fecha 25 de octubre de 2022 de 112.523 participaciones de True Value Investment, S.G.I.I.C, S.A., equivalentes al 50,01% de las participaciones de la citada sociedad, mediante la compra de acciones existentes. La citada compra se realizó a través de la Sociedad Zuiop Investments, S.A. El importe del fondo de comercio de consolidación que se generó ascendió a 2.939.300 euros. El importe amortizado a finales del ejercicio 2022 asciende a 293.930 euros.
- 3) La adquisición con fecha 26 de enero de 2012 de 2.557 participaciones sociales de Inveready Capital Company, S.L., equivalentes al 15,07% de las participaciones de la citada sociedad dependiente, a través de una ampliación de capital en la Sociedad Dominante mediante aportaciones no dinerarias. El importe del fondo de comercio de consolidación que se generó ascendió a 1.203.383 euros, el cual se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2022 y 2021.

Al cierre de cada ejercicio se procede a estimar si se ha producido algún deterioro en el fondo de comercio de consolidación que reduzca su valor a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procedería a su oportuno saneamiento con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Según normativa contable vigente, el fondo de comercio se amortiza linealmente en un periodo de 10 años. En el ejercicio 2022, el cargo por amortización en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha sido de 578.124 euros (120.857 euros en el ejercicio 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 el valor contable de los fondos de comercio asciende a 5.203.111 euros (0 euros al 31 de diciembre de 2021).

Elementos totalmente amortizados y en uso

A fecha 31 de diciembre de 2022 y 2021, la totalidad del fondo de comercio de consolidación de Inveready Capital Company, S.L., se encuentra totalmente amortizado siendo su valor el equivalente al fondo de comercio de consolidación originado, esto es, 1.204.420 euros. No hay otros elementos del activo intangible totalmente amortizados y en uso.

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, todo el inmovilizado intangible es propiedad del Grupo, siendo de libre disposición, y no estando afecto a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2021	Altas / (Dotaciones)	Saldo a 31/12/2022
Coste:			
Instalaciones técnicas	11.588	-	11.588
Mobiliario	30.613	15.219	45.832
Equipos proceso de información	69.941	33.614	103.555
Elementos de transporte	71.404	-	71.404
	183.546	48.833	232.379
Amortización acumulada:			
Instalaciones técnicas	(4.776)	(4.968)	(9.744)
Mobiliario	(7.408)	(3.207)	(10.615)
Equipos proceso de información	(39.640)	(17.782)	(57.422)
Elementos de transporte	(20.130)	(7.140)	(27.270)
	(71.954)	(33.097)	(105.051)
Inmovilizado material neto	111.592	15.736	127.328

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021 fue el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2020	Altas / (Dotaciones)	Regularización	Saldo a 31/12/2021
Coste:				
Instalaciones técnicas	11.588	-	-	11.588
Otras instalaciones	908	-	(908)	-
Mobiliario	31.285	-	(672)	30.613
Equipos proceso de información	56.512	13.429	-	69.941
Elementos de transporte	71.404	-	-	71.404
Anticipos para inmovilizaciones materiales	177.250	-	(177.250)	-
	348.947	13.429	(178.830)	183.546
Amortización acumulada:				
Instalaciones técnicas	(3.349)	(1.427)	-	(4.776)
Otras instalaciones	(322)	-	322	-
Mobiliario	(4.543)	(4.646)	1.781	(7.408)
Equipos proceso de información	(26.362)	(13.279)	-	(39.640)
Elementos de transporte	(12.990)	(7.140)	-	(20.130)
	(47.566)	(26.492)	2.103	(71.954)
Inmovilizado material neto	301.381	(13.063)	(176.727)	111.592

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Equipos proceso de información	18.811	17.421

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, todo el inmovilizado material es propiedad del Grupo, siendo de libre disposición, y no estando afecto a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero.

NOTA 6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y movimiento de las inversiones inmobiliarias a lo largo del ejercicio 2022 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31/12/2022
Coste:				
Terrenos y bienes naturales	635.624	-	(27.299)	608.325
Construcciones	1.806.541	-	(2.701)	1.803.840
	2.442.165	-	(30.000)	2.412.165
Amortización Acumulada:				
Construcciones	(150.394)	(33.314)	-	(183.708)
Deterioro:				
Terrenos	(23.586)	-	-	(23.586)
Inversiones Inmobiliarias, Neto	2.268.185	(33.314)	(30.000)	2.204.871

Altas 2022

En el ejercicio 2022 no se han producido altas en el epígrafe de Inversiones Inmobiliarias.

Bajas 2022

En el ejercicio 2022 se ha procedido a la venta de la propiedad de Cardenal Remolins en Lleida. El valor en libros de esta propiedad ascendía a 27.505 euros en el momento de la transacción, aflorando una pérdida de 2.505 euros en el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2022.

El detalle y movimiento de inversiones inmobiliarias a lo largo del ejercicio 2021 fue el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	Regularización	31/12/2021
Coste:					
Terrenos y bienes naturales	587.577	-	48.047	-	635.624
Construcciones	1.854.588	-	(48.047)	-	1.806.541
	2.442.165	-	-	-	2.442.165
Amortización Acumulada:					
Construcciones	(114.490)	(35.273)	-	(630)	(150.394)
Deterioro:					
Terrenos	(23.586)	-	-	-	(23.586)
Inversiones Inmobiliarias, Neto	2.304.089	(35.273)	-	(630)	2.268.185

Altas y Bajas 2021

En el ejercicio 2021 no se produjeron altas y bajas en el epígrafe de Inversiones inmobiliarias.

La composición de las inversiones inmobiliarias del Grupo al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente, en euros:

	Inmueble Barcelona (*)	Inmueble Lleida 1	Inmueble Lleida 2	Inmueble Lleida 3	Inm. San Sebastian (*)	Distintos Inmuebles Star Property	Total
Coste:							
Terrenos	147.156	11.193	-	14.283	201.276	234.417	608.325
Construcciones	781.303	15.807	-	15.717	975.582	15.431	1.803.840
	928.459	27.000	-	30.000	1.176.858	249.848	2.412.165
Amortización Acumulada:							
Construcciones	(117.925)	(2.792)	-	(3.029)	(44.531)	(15.431)	(183.708)
Deterioro:							
Terrenos	-	-	-	-	-	(23.586)	(23.586)
Valor Neto	810.534	24.208	-	26.971	1.132.327	210.831	2.204.871

(*) Ambos inmuebles tienen asociado un préstamo hipotecario (véase Nota 9.1.1)

La composición de las inversiones inmobiliarias del Grupo al 31 de diciembre de 2021 era la siguiente, en euros:

	Inmueble Barcelona (*)	Inmueble Lleida 1	Inmueble Lleida 2	Inmueble Lleida 3	Inmueble San Sebastian (*)	Distintos Inmuebles Star Property	Total
Coste:							
Terrenos	147.156	11.193	27.299	14.283	201.276	234.417	635.624
Construcciones	781.303	15.807	2.701	15.717	975.582	15.431	1.806.541
	928.459	27.000	30.000	30.000	1.176.858	249.848	2.442.165
Amortización Acumulada:							
Construcciones	(102.299)	(2.476)	(2.454)	(2.714)	(25.020)	(15.431)	(150.394)
Deterioro:							
Terrenos	-	-	-	-	-	(23.586)	(23.586)
Valor Neto	826.160	24.524	27.546	27.286	1.151.838	210.831	2.268.185

(*) Ambos inmuebles tienen asociado un préstamo hipotecario (véase Nota 9.1.1)

Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían elementos de inversiones inmobiliarias totalmente amortizados y en uso.

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, todas las inversiones inmobiliarias son propiedad del Grupo, siendo de libre disposición, y no estando afectas a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

El Grupo cuenta con pólizas de seguros para cubrir el valor de sus inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros del Grupo a largo plazo, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, a excepción de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia, que se muestran en la Nota 8, es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Patrimonio		Valores Represent. de Deuda		Derivados		Créditos y Otros		Total	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7.1)	56.476.451	67.268.105	-	-	-	-	-	-	56.476.451	67.268.105
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 7.2)	1.994.744	2.395.800	2.537.990	920.682	-	2.566.649	-	-	4.532.734	5.883.131
Activos financieros a coste amortizado (Nota 7.3)	-	-	-	-	-	-	2.716.880	1.361.229	2.716.880	1.361.229
Total	58.471.195	69.663.905	2.537.990	920.682	-	2.566.649	2.716.880	1.361.229	63.726.065	74.512.465

El detalle de activos financieros del Grupo a corto plazo, excluyendo las inversiones en el patrimonio neto de sociedades puestas en equivalencia, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, es el siguiente, en euros:

	Valores Repres. de Deuda		Instrumentos de capital		Créditos y Otros		Total	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 7.2)	5.786.315	-	2.176.994	-	-	-	7.963.309	-
Activos financieros a coste amortizado (Nota 7.3)	-	-	-	-	16.625.536	15.975.558	16.625.536	15.975.558
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7.4)	-	-	-	-	6.935.954	4.324.174	6.935.954	4.324.174
Total	5.786.315	-	2.176.994	-	23.561.490	20.299.732	31.524.799	20.299.732

7.1) Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presenta a continuación, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Instrumentos de Patrimonio – Entidades Cotizadas (a)	14.988.015	31.230.649
Instrumentos de Patrimonio – Entidades de Capital Riesgo (b)	10.297.075	10.417.937
Instrumentos de Patrimonio – Entidades no cotizadas (c)	31.191.361	25.619.519
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	56.476.451	67.268.105

a) Instrumentos de Patrimonio – Entidades Cotizadas

Los instrumentos de patrimonio en entidades cotizadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponden a las inversiones que tiene el Grupo en las siguientes sociedades que cotizan en bolsa:

	31/12/2022	31/12/2021
Audax Renovables S.A. (*)	-	3.436.363
Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions S.A.	8.864.654	18.731.859
Laboratorios Reig Jofre S.A.	364.484	542.554
Oryzon Genomics S.A.	47.326	51.524
Atrys Health S.A.	4.455.940	7.294.805
Agile Content S.A.	336.514	547.992
Hannun S.A. (**)	49.500	-
IFFE Futura S.A.	869.586	625.541
Otros	11	11
Total – Instrumentos de Patr. – Entidades Cotizadas	14.988.015	31.230.649

(*) Audax Renovables, S.A ha sido traspasada a Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver Nota 7.2).

(**) Hannun, S.A. ha pasado a cotizar en el ejercicio 2022, por lo que en el ejercicio 2022 se consideraba como Entidades no cotizadas (ver Nota 7.1.c)

Algunos de los activos cotizados que tiene el Grupo están pignorados con pólizas que tiene el Grupo con Entidades Financieras (véase Nota 9.1.1. b) Pólizas de crédito).

Las operaciones más significativas acaecidas en los ejercicios 2022 y 2021 relacionados con las inversiones financieras en entidades cotizadas se detallan a continuación:

a) Ejercicio 2022**Audax Renovables, S.A.**

Con fecha 30 de septiembre de 2022, la Sociedad Dominante ha firmado una adenda al contrato de préstamo suscrito con el prestamista (véase Nota 9.1.2.b), en relación a la compra de la Sociedad Dominante de las acciones de Audax Renovables S.A.. En virtud del acuerdo, se procedió a la amortización anticipada de la deuda que la Sociedad Dominante ostentaba con el prestamista, clasificada en el epígrafe de “Deudas a largo plazo” (véase Nota 9.1), por el importe acordado entre las partes que ascendió a 2.300.000 euros que se desembolsaron en el momento de la firma de la Adenda.

Esta operación generó, a su vez, la cancelación de la subvención asociada que el Grupo tenía reconocida en el epígrafe “*Subvenciones, donaciones y legados recibidos*”, la cancelación del derivado asociado a la operación clasificado en el epígrafe de “*Activos financieros a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto*” y la reclasificación de la participación mantenida en Audax Renovables, S.A. al epígrafe de “*Inversiones financieras a corto plazo*” (véase Nota 7).

Tal y como se ha descrito en el párrafo anterior, se ha procedido a cancelar el derivado registrado en el ejercicio anterior. Asimismo, las acciones de Audax Renovables, S.A. en el momento de la cancelación del derivado tenían un valor de 3.000.000 de euros, habiéndose registrado un deterioro adicional en el ejercicio 2022 por importe de 1.284.260 euros, registrado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el epígrafe “*Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros*”. Desde el momento de la liquidación de la operación, el valor de las participaciones de Audax Renovables, S.A., han experimentado una pérdida de valor que asciende a 258.922 euros registrados en el epígrafe de “*Variación de valor razonable en instrumentos financieros*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El objetivo de la inversión en Audax Renovables, S.A. siempre ha sido el de la negociación, y con la existencia del derivado el Grupo siempre ha llevado las variaciones del valor razonable tanto de las acciones como del derivado a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, motivo por el cual con la cancelación del derivado, la Sociedad ha procedido a traspasar la inversión en Audax Renovables, S.A. como Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver Nota 7.2).

Hannun, S.A.

Durante los meses de junio y julio de 2022, el Grupo ha vendido 74.040 acciones de las acciones de Hannun S.A. por importe de 76.630,40 euros. Dicha venta de acciones ha generado un beneficio en el ejercicio 2022 de 40.424,84 euros, registrado en el epígrafe “*Resultados por enajenaciones (netos) – Instrumentos de Patrimonio – Entidades de capital riesgo*”, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

b) Ejercicio 2021

Aspy Global Services, S.A. – Atrys Health, S.A.

Con fecha 12 de mayo de 2021 la entidad participada Atrys Health, S.A. aprobó la OPA del 100% de Aspy Global Services, S.A. El Grupo era titular de 1.020.408 acciones de Aspy Global Services, S.A. que al convertirse a acciones de Atrys Health, S.A. le correspondieron 324.162 acciones por la ecuación de canje de la OPA. El valor de las acciones al cierre del ejercicio 2021 de Atrys Health, S.A. convertidas de las acciones de Aspy Global Services, ascendió a 3.290.244,30 euros. La posición total del Grupo al 31 de diciembre de 2021 en Atrys Health ascendía a 7.294.805,00 euros.

Con fecha 22 de junio de 2021, la participada Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. comenzó a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil. El precio de salida fue de 2,83 euros por acción y al 31 de diciembre de 2021 ascendía a 7,10 euros. El Grupo registra los cambios de valor en esta participada en el epígrafe “*Ajustes por cambios de valor*” del Patrimonio Neto Consolidado.

El 25 de enero de 2021, el Grupo adquirió 2.727.272 acciones de Audax Renovables, S.A., a un precio de 2,20 euros por acción más costes de transacción, lo que supuso una inversión de 6.003.011,91 euros. Con esta compra la Sociedad Dominante ostentaba una participación del 0,62% al cierre del ejercicio 2021.

El 24 de junio de 2021, el Grupo adquirió 937.058 acciones de IFFE Futura S.A., a un precio de 0,2501 euros por acción, lo que supuso una inversión de 234.395,13 euros, correspondientes al primer tramo de inversión en la compañía.

Las plusvalías y minusvalías tácitas relacionados con las inversiones en entidades cotizadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestran a continuación:

31 de diciembre de 2022

	Coste	Plusvalía / (Minusvalía) tácita	Valor Razonable
Hannun S.A.	45.210	4.290	49.500
Parlem Telecom Companyia de Telecom. S.A.	9.895.324	-1.030.670	8.864.654
Laboratorios Reig Jofre S.A.	486.367	-121.883	364.484
Oryzon Genomics S.A.	50.123	-2.797	47.326
Atrys Health S.A.	3.870.643	585.297	4.455.940
Agile Content S.A.	142.942	193.572	336.514
IFFE Futura S.A.	234.395	635.191	869.586
Otros	11	-	11
Total – Instrumentos de Patr. – Ent. Cotizadas	14.725.015	263.000	14.988.015

31 de diciembre de 2021

	Coste	Plusvalía / (Minusvalía) tácita	Valor Razonable
Audax Renovables S.A.	6.003.012	-2.566.649	3.436.363
Parlem Telecom Companyia de Telecom. S.A.	9.895.325	8.836.534	18.731.859
Laboratorios Reig Jofre S.A.	486.367	56.187	542.554
Oryzon Genomics S.A.	50.122	1.402	51.524
Atrys Health S.A.	3.870.643	3.424.162	7.294.805
Agile Content S.A.	142.942	405.050	547.992
IFFE Futura S.A.	234.395	391.146	625.541
Otros	11	0	11
Total – Instrumentos de Patr. – Ent. Cotizadas	20.682.817	10.547.832	31.230.649

Las plusvalías / minusvalías tácitas se reconocen netas del efecto impositivo dentro de los Ajustes por Valoración, dentro del Patrimonio Neto (véase Nota 13), y en cuanto al efecto fiscal, en los casos que aplica, y en función de si es una plusvalía o minusvalía se clasifica como activo o pasivo fiscal diferido (véase Nota 15).

Valoración

El valor de las participadas cotizadas, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se han valorado según el precio de cotización al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

b) Instrumentos de Patrimonio – Inversiones en Entidades de Capital Riesgo

Los instrumentos de patrimonio, materializados en inversiones en entidades de capital riesgo corresponden a las inversiones que el Grupo ha realizado en sociedades y fondos de capital riesgo gestionadas por Inveready Asset Management, SGEIC, S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora del Grupo”). Las principales inversiones y sus valores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son las siguientes:

31 de diciembre de 2022

	Capital invertido	% de Participación	Acciones en posesión del Grupo	Acciones totales de la ECR
Easo Ventures II, S.C.R. S.A.	25.100	0,64%	25.100	7.813.950
Easo Ventures, S.C.R. S.A.	100.000	0,54%	100.000	36.820.000
Full Global Investments, S.C.R. S.A.	90.100	0,83%	90.100	21.750.200
Gaea Inversión, S.C.R. S.A.	463.483	1,02%	463.011	91.199.500
Inveready Alternative Markets, F.C.R.	227.600	5,88%	227.600	7.740.200
Inveready Biotech III Paralel, S.C.R. S.A.	76.977	2,05%	76.977	7.500.000
Inveready Biotech III, S.C.R. S.A.	588.064	3,13%	587.500	37.500.000
Inveready Civilón S.C.R. S.A.	4.231.441	17,85%	223.036	5.000.000
Inveready Convertible Finance Capital, S.C.R. S.A.	256	0,00%	200	6.434.580
Inveready Convertible Finance I, F.C.R.	740.052	20,30%	1.572.500	23.233.500
Inveready Convertible Finance II, F.C.R.	508.300	1,34%	508.300	75.780.520
Inveready First Capital II, S.C.R. S.A.	748.645	4,52%	903.200	40.000.000
Inveready First Capital III Paralel, F.C.R.	27.500	0,15%	27.500	37.570.500
Inveready First Capital III, S.C.R. S.A.	412.500	3,75%	412.500	22.000.000
Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I F.C.R.	182.100	1,36%	182.100	26.855.700
Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I Paralel S.C.R. S.A.	525.100	5,83%	525.100	18.016.030
Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R. S.A.	707.824	7,66%	1.127.914	44.170.116
Inveready Venture Finance I, S.C.R. Pyme S.A.	61.272	7,09%	494.571	20.918.838
Inveready Venture Finance II, S.C.R. Pyme S.A.	110.856	2,50%	311.353	24.901.202
Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme	420.000	1,60%	420.000	52.500.000
Stellum Food & Tech I, S.C.R. S.A.	30.540	0,54%	30.540	11.393.080
Stellum Growth I, S.C.R. S.A.	19.365	0,15%	19.365	25.278.330
Total instrumentos de Patrimonio - Inversiones en Entidades de Capital Riesgo	10.297.075			

31 de diciembre de 2021

	Capital invertido	% de Participación	Acciones en posesión del Grupo	Acciones totales de la ECR
Easo Ventures II S.C.R. S.A.	15.100	0,92%	15.100	3.297.200
Easo Ventures S.C.R. S.A.	90.000	0,54%	90.000	33.138.000
Full Global Investments S.C.R. S.A.	600.000	100,00%	1.200.000	1.200.000
Gaea Inversión S.C.R. S.A.	294.150	1,01%	294.150	58.379.500
Inveready Alternative Markets F.C.R.	182.100	5,88%	182.100	6.192.200
Inveready Biotech III Parallel S.C.R. S.A.	61.581	2,05%	61.581	6.000.000
Inveready Biotech III S.C.R. S.A.	470.000	3,14%	470.000	29.970.000
Inveready Capital Company S.L.	10.228	60,27%	10.228	16.971
Inveready Civilón, S.C.R. S.A.	4.228.515	17,84%	223.036	5.000.000
Inveready Convertible Finance Capital S.C.R. S.A.	200	0,01%	200	6.434.580
Inveready Convertible Finance I F.C.R.	1.572.500	20,30%	1.572.500	23.233.500
Inveready Convertible Finance II F.C.R.	217.900	1,37%	217.900	31.804.480
Inveready First Capital II S.C.R. S.A.	748.645	4,52%	903.200	40.000.000
Inveready First Capital III Parallel F.C.R.	27.500	0,15%	27.500	37.570.500
Inveready First Capital III S.C.R. S.A.	412.500	3,75%	412.500	22.000.000
Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I F.C.R.	50.100	2,14%	50.100	4.685.200
Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I Parallel S.C.R. S.A.	150.100	8,03%	150.100	3.740.200
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.	671.817	7,66%	1.127.914	44.170.116
Inveready Venture Finance I S.C.R. Pyme S.A.	61.257	7,09%	494.571	13.945.892
Inveready Venture Finance II S.C.R. Pyme S.A.	173.744	2,50%	311.353	24.901.202
Inveready Venture Finance III F.C.R.-Pyme	380.000	1,60%	380.000	47.500.000
Total instrumentos de Patrimonio - Inversiones en Entidades de Capital Riesgo	10.417.937			

El movimiento de los Instrumentos de Patrimonio en Inversiones en Entidades de Capital Riesgo en los ejercicios 2022 y 2021 se muestra a continuación, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Saldo Inicial	10.417.937	10.054.234
Aportaciones / Ampliaciones de Capital	1.254.051	979.863
Devolución de aportaciones	(1.374.913)	(616.160)
Saldo Final	10.297.075	10.417.937

Los ingresos generados por los dividendos por las inversiones en los Instrumentos de Patrimonio en Inversiones en Entidades de Capital Riesgo ascienden al cierre del ejercicio 2022 a un importe de 827.336 euros (950.109 euros al cierre del ejercicio 2021), que se contabilizan en el epígrafe “Ingresos Financieros – Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas.

Valoración

El valor de las inversiones en entidades de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se ha establecido siguiendo los siguientes criterios:

- Por norma general las entidades de capital riesgo (ECR's) que tiene el Grupo (que son todas gestionadas por Inveready Asset Management) se valoran a valor razonable, revalorizándose únicamente en casos extraordinarios, y deteriorándose en los casos en que las ECR's se encuentren en fase de desinversión y exista una probabilidad baja en la recuperabilidad de la inversión realizada (aportaciones).

c) Instrumentos de Patrimonio – Entidades no Cotizadas

Los instrumentos de patrimonio en entidades no cotizadas y que no han sido deteriorados totalmente, corresponden a las siguientes inversiones realizadas por el Grupo:

	Importe a 31/12/2022	Importe a 31/12/2021
Inversión:		
Inveready First Capital I S.A.	90.689	-
Arraigo NW Segundo S.A.	275.000	-
Iberaval, S.G.R.	-	11.096
Feedzai - Consultadoria e Inovação Tecnologica S.A.	590.905	590.905
Hannun, S.L	-	89.996
Berriup, S.L.	8.425	8.425
Bionam Biotech, A.I.E.	58	38
Thot Biotech, A.I.E.	58	-
Lorca JVCO Limited	24.840.054	24.840.054
Total Coste	25.805.189	25.540.514
Revalorizaciones:		
Feedzai - Consultadoria e Inovação Tecnologica S.A.	185.851	70.503
Lorca JVCO Limited	5.191.819	-
Berriup, S.L.	8.502	8.502
Total Revalorizaciones	5.386.172	79.005
Deterioros:		
Total Deterioros	-	-
Valor neto:		
Inveready First Capital I S.A.	90.689	-
Arraigo NW Segundo S.A.	275.000	-
Iberaval, S.G.R.	-	11.096
Berriup, S.L.	16.927	16.927
Bionam Biotech, A.I.E.	58	38
Thot Biotech, A.I.E.	58	-
Lorca JVCO Limited	30.031.873	24.840.054
Hannun, S.L. (*)	-	89.996
Feedzai - Consultadoria e Inovação Tecnologica S.A.	776.756	661.408
Total Inversión Neta	31.191.361	25.619.519

(*) Durante el ejercicio 2022, Hannun, S.A. ha pasado a cotizar, motivo por el cual su valor se detalla en la Nota 7.1. a)

Adicionalmente, el Grupo tenía a 31 de diciembre de 2022, instrumentos de patrimonio en entidades no cotizadas, totalmente deterioradas por valor de 140.595 euros (140.595 euros al cierre del ejercicio anterior).

Al 31 de diciembre de 2022, una sociedad del Grupo tenía participaciones en Bionam Biotech, AIE y Thot Biotech, AIE. Al 31 de diciembre de 2021, una sociedad del Grupo tenía participaciones en Bionam Biotech, AIE. Véase Nota 15 para más información.

Explicaciones y detalles de las principales variaciones en las participadas no cotizadas ejercicio 2022:

La principal variación presentada se corresponde con la valoración de la participación que mantiene la sociedad del Grupo, Inveready Innovation Consulting, S.L. en Lorca JVCO Limited. Esta participación se ha valorado en función del valor razonable puesto de manifiesto en la última operación de ampliación de capital de la entidad participada en el mes de diciembre de 2021, adicionando en este ejercicio 2022 la revalorización por importe de 5.191.819 euros, reconociendo la revalorización que tienen de las acciones “Preferred” que se revalorizan anualmente a un 10% acumulado.

Adicionalmente en el ejercicio 2022, el Grupo ha adquirido una participación minoritaria en Arraigo NW Segundo, S.A. por importe de 275.000 euros. El objeto de esta entidad participada es la inversión de las acciones de Conversia (Grupo Atrys).

Explicaciones y detalles de las principales variaciones en las participadas no cotizadas ejercicio 2021:

El 27 de diciembre 2021, el Grupo suscribió participaciones de Lorca JVCO Limited, mediante la capitalización de determinada financiación recibida por esta sociedad en forma de préstamos. El valor nominal al que se ha realizado esta operación es de 1 euro por acción, lo que supone una inversión de 2.440.053 euros. Tras la citada suscripción, la participación del Grupo en Lorca JVCO Limited es del 1,21%, siendo la inversión total en la misma de 24.840.055 euros. La valoración de la participación en Lorca JVCO Limited registrada por el Grupo al cierre del ejercicio se ha calculado en función del valor razonable al que se ha realizado esta operación.

Adicionalmente, con fecha 23 de julio del 2021 el Grupo adquirió unas participaciones en Feedzai por un importe de 590.905 euros, estas participaciones en caso de venta no corresponderán al Grupo al tener un contrato de fiducia asociado a inversores externos al Grupo, motivo por el cual la Sociedad ha registrado una deuda por importe de 661.408 euros (véase Nota 9.1.2) que solo se hará efectiva en el caso de que se vendan las mencionadas participaciones.

Valoración

El valor de las inversiones en entidades no cotizadas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se ha establecido siguiendo los siguientes criterios:

En general, las inversiones en entidades no cotizadas se valoran por su valor razonable, el cual se calcula en función del valor que se pone de manifiesto cuando se producen entradas de nuevos socios en el patrimonio neto de las sociedades indicadas anteriormente.

7.2) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada al 31 de diciembre de 2022 (activos financieros mantenidos para negociar al 31 de diciembre de 2021) se presenta a continuación, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Valores representativos de deuda (a)	8.324.305	920.681
Instrumentos de patrimonio – Fondos de inversión (b)	1.994.744	2.395.800
Derivados (c)	-	2.566.649
Otros instrumentos de patrimonio (d)	2.176.994	-
Total activos financieros a valor razonable con cambios	12.496.043	5.883.130

a) Valores Representativos de Deuda

El detalle de los principales conceptos que componen el epígrafe valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, es el siguiente:

1. Valores representativos de deuda que provienen de la sociedad dependiente Prestige Inversiones, S.I.L., S.A., por importe de 2.537.990 euros al 31 de diciembre de 2022 (920.681 euros al 31 de diciembre de 2021).
2. El Grupo ha adquirido en el ejercicio 2022, 53 bonos de valor nominal 100.000 euros cada bono LORCAT al 5,125% de Cupón y con vencimiento a 30 de septiembre de 2029. El valor razonable al 31 de diciembre del 2022 del bono es de 4.609.929 euros. El coste de compra de los bonos excupón ascendió a 4.448.195 euros, por lo que el beneficio imputado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2022 en el epígrafe “*Variación de Valor Razonable de Instrumentos Financieros*” asciende a 161.734 euros. Los bonos de LORCAT al 31 de diciembre de 2022 han devengado intereses por los cupones por importe de 33.850 euros.
3. El Grupo ha adquirido en el ejercicio 2022, 20 bonos de valor nominal 100.000 euros del Bono ADXSM al 4,2% de Cupón y con vencimiento 18 de diciembre de 2027. El valor razonable al 31 de diciembre de 2022 del bono es de 1.139.160 euros. El coste de compra de los bonos excupón ascendió a 1.100.000 euros, por lo que el beneficio imputado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2022 en el epígrafe “*Variación de Valor Razonable de Instrumentos Financieros*”, asciende a 39.160 euros.

Adicionalmente, los bonos de ADXSM al 31 de diciembre de 2022 han devengado los intereses por los cupones por importe de 3.375 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el desglose por plazos de vencimiento correspondientes a los valores representativos de deuda es el siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Comprendido entre 2 y 3 años	759.401	205.434
Comprendido entre 3 y 4 años	91.086	117.450
Comprendido entre 4 y 5 años	764.992	477.014
Superior a 5 años	6.708.826	120.783
Total	8.324.305	920.681

b) Instrumentos de Patrimonio – Fondos de Inversión

Los Instrumentos de Patrimonio en fondos de inversión que mantiene el Grupo, está compuesto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, por:

1. El Grupo mantiene inversiones en varios fondos de inversión que provienen de la sociedad dependiente Prestige Inversiones, S.I.L., S.A., y que están clasificados a largo plazo, ya que la intención del Grupo no es de liquidarlos en el corto plazo. Las variaciones de valor producidas durante el ejercicio han generado pérdidas por importe de 216.972 euros en el ejercicio 2022 (un beneficio de 465.554 euros en el ejercicio 2021), registrado en el epígrafe “*Variación de valor razonable en instrumentos financieros – Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. El valor de todos los Fondos de Inversión mencionados al 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.866.128 euros (2.208.809 euros al 31 de diciembre de 2021).
2. La inversión en el Fondo de Inversión R.F., F.I. depositado en Tressis Gestión, S.G.I.I.C., por un importe total de 128.616 euros al 31 de diciembre de 2022 (186.986 euros en el ejercicio anterior).

La contraprestación recibida por el Grupo es la participación y el usufructo en el Fondo de Inversión Ameinon R.F., F.I., aportados como garantía por las sociedades (“startups” principalmente) para obtener los préstamos y subvenciones recibidos por el Ministerio en las ayudas públicas. El importe de los dividendos cobrados en el ejercicio 2022 ha ascendido a 0 euros (151.652 euros en el ejercicio 2021), y se ha registrado el ingreso en el epígrafe “*Ingresos financieros – Otros ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2021.

Valoración

Las participaciones en los fondos de inversión se valoran al valor liquidativo, a la fecha de cierre de cada ejercicio.

c) Derivados

Tal y como se ha comentado anteriormente, durante el ejercicio 2022, el Grupo ha cancelado el único derivado que tenía en cartera y que iba asociado a las acciones de Audax Renovables, S.A. y al contrato de financiación por la compra de los mismos (Ver Notas 7.1 y 9.1.2 b)).

Con fecha 25 de enero de 2021, se formalizó una operación de financiación con una entidad no vinculada al Grupo por importe de 6.000.000 de euros (véase Nota 9.1.2 b)) con el fin de adquirir la participación de Audax Renovables, S.A. En las condiciones de amortización recogidas en dicho contrato se estableció como opción la de amortizar total o parcialmente el Préstamo a partir del segundo aniversario desde la fecha de formalización de la operación, esto es, el 25 de enero de 2023 mediante la aportación de las acciones adquiridas.

Valoración

En los términos descritos previamente, se entendía la existencia de un derivado que recogía las fluctuaciones que pudiera experimentar la valoración de dicha participación. Por consiguiente, el valor del derivado que recoge la pérdida del valor de la participación en Audax Renovables, S.A. en el ejercicio 2022, hasta la cancelación del mismo, ha ascendido a 1.284.260 euros (2.566.649 euros al cierre del ejercicio 2021), que se recoge en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente en el epígrafe de “*Variación de valor razonable en instrumentos financieros*”.

d) Otros Instrumentos de Patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio en entidades cotizadas para el ejercicio 2022 y 2021 y su valor razonable al cierre de cada ejercicio, se muestra a continuación:

	31/12/2022	31/12/2021
Audax Renovables, S.A.	2.044.091	-
Atrys Health S.L.	132.860	-
Otros	43	-
Total	2.176.994	-

Durante el ejercicio 2022, la principal variación del epígrafe ha sido el traspaso de la participación de Audax Renovables, S.A. (véase Notas 7.1 y 8.1) y a la compra de las acciones de Atrys Health, S.L., realizada durante el ejercicio 2022 en el marco de la ampliación de capital de esta entidad.

Valoración

El valor de las participadas cotizadas, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se han valorado según el precio de cotización al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

7.3) Activos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2022		Saldo a 31/12/2021 (*)	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Cientes terceros	-	1.041.947	-	750.840
Cientes empresas puesta en equiv. (Nota 23.1)	-	95.804	-	-
Cientes otras partes vinculadas (Nota 23.2)	-	5.152.641	-	4.068.084
Deudores varios	-	2.312	-	234.453
Total créditos por operaciones comerciales	-	6.292.704	-	5.053.377
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos con partes vinculadas (Nota 23.2)	-	334.041	-	310.073
Créditos con empresas multigrupo (Nota 23.1)	73.000	2.706	342.639	460.050
Créditos e intereses a otras empresas (Nota 7.3.1)	2.634.380	9.996.085	1.009.090	10.152.058
Fianzas y depósitos	9.500	-	9.500	-
Total créditos por operac. no comerciales	2.716.880	10.332.832	1.361.229	10.922.181
Total	2.716.880	16.625.536	1.361.229	15.975.558

7.3.1) Créditos e intereses a Otras Empresas

7.3.1.1) Corto Plazo

Préstamo SPV Infra

Con fecha 29 de diciembre de 2022, el Grupo ha concedido un préstamo a una entidad externa al Grupo, por importe de 5.000.000 de euros, con vencimiento a un año. El préstamo devenga unos intereses de mercado que han generado durante el ejercicio 2022 unos intereses de 2.861 euros registrados en el epígrafe de “*Ingresos financieros*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Al 31 de diciembre de 2022, la comisión de apertura no devengada relacionada con dicho préstamo, asciende a 49.591 euros que se reconocerá íntegramente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, en el ejercicio 2023 al tener vencimiento en el ejercicio 2023.

Cesión de Créditos - Entidad 2

Con fecha 29 de diciembre de 2022, una entidad no vinculada al Grupo vendió y cedió al Grupo una participación correspondiente a derechos de crédito que la citada entidad mantenía en cartera por un importe de 4.700.000 de euros con vencimiento de 0 a 60 días. Como consecuencia de dicha operación, las partes acordaron una comisión equivalente al 2,1% del importe nominal total de los créditos efectivamente cedidos y transmitidos, la cual se iría devengando, a lo largo de la vida de la operación, es decir, a medida que la Sociedad Dominante recibiera los importes de los derechos de crédito adquiridos, de cuya gestión con terceros se sigue encargando la vendedora de los derechos de crédito. Antes de la formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas se ha cobrado íntegramente la cartera cedida y las comisiones generadas.

El ingreso registrado por la operación viva al 31 de diciembre de 2022 ha generado un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de 9.776 euros registrado en el epígrafe de “Ingresos por intereses”.

Esta misma operación se ha realizado en distintas ocasiones durante el ejercicio 2022 con esta misma Entidad 2, lo que ha generado ingresos financieros de un total de 682.275 euros registrados en el epígrafe de “Ingresos Financieros” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Los créditos a otras empresas al cierre del ejercicio 2021, corresponden principalmente a la operación, realizada el 29 de diciembre de 2021, en el que una entidad no vinculada al Grupo (distinta a la operación realizada en 2022), vendió y cedió al Grupo una participación correspondiente a Derechos de Crédito que la citada entidad mantenía en cartera por un importe de 10.000.000 de euros con vencimiento de 0 a 90 días. Como consecuencia de dicha operación, las partes acordaron la comisión equivalente al 1,5% del importe nominal total de los créditos efectivamente cedidos y transmitidos, la cual se iría devengando, a lo largo de la vida de la operación, es decir, a medida que la Sociedad recibiera los importes de los derechos de crédito adquiridos, de cuya gestión con terceros se sigue encargando la vendedora de los derechos de crédito. Con fecha 3 de enero de 2022 se liquidó esta operación, devengando 130.000 euros reconocidos en el epígrafe de “Ingresos Financieros” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio 2022 (20.000 euros en el ejercicio 2021).

7.3.1.2) Largo Plazo

Los “créditos a largo plazo” corresponden a:

- Earn-Out's y créditos a cobrar a largo plazo en Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom S.L., por parte de terceras entidades no vinculadas al Grupo y cuyo importe asciende a 565.943 euros en el ejercicio 2022 (588.578 euros en el ejercicio 2021) que están relacionados con la compra de acciones de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L. (ver Nota 9.1.2).
- Préstamo concedido el 22 de agosto de 2022 a QEV Technologies S.L., por un principal de 1.500.000 euros, con vencimiento 22 de agosto de 2026. También se recoge en este epígrafe los intereses PIK devengados, que ascienden a 18.438 euros al cierre del ejercicio 2022. El préstamo devenga un tipo de interés fijo, pagadero anual. Y un tipo de interés PIK, el cual se capitaliza a la inversión realizada.
- Adicionalmente con fecha 29 de noviembre de 2022, la Sociedad Dominante ha formalizado una póliza *revolving* por un importe máximo de 5.500.000 euros, con una entidad externa al Grupo. Esta póliza tiene una comisión de Underwriting Fee y un interés de mercado. El vencimiento de la póliza *revolving* es el 29 de noviembre de 2025. Al 31 de diciembre de 2022, la póliza estaba dispuesta en 550.000 euros y los intereses devengados no vencidos ascendían a 15.542 euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el UW Fee no devengado asciende a 533.455 euros, que se irá traspasando a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a medida que se acerque el vencimiento de la póliza.

- Finalmente, el saldo de la cuenta recoge deterioros asociados a la sociedad Prestige Inversiones S.I.L., S.A. por un importe de 43.841 euros a 31 de diciembre de 2022.

7.3.2) Otra Información Relativa a activos financieros a coste amortizadoa) Deterioros

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2022, según el detalle adjunto, en euros:

Deterioros	Saldo a 31/12/2021	Corrección Valorativa por Deterioro	Reversión del Deterioro	Bajas de Balance de Saldos Deteriorados	Saldo a 31/12/2022
Créditos por operaciones comerciales					
Clientes	(85.046)	(12.255)	10.000	-	(87.301)

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2021, según el detalle adjunto, en euros:

Deterioros	Saldo a 31/12/2020	Corrección Valorativa por Deterioro	Reversión del Deterioro	Bajas de Balance de Saldos Deteriorados	Saldo a 31/12/2021
Créditos por operaciones comerciales					
Clientes	(88.514)	(5.782)	-	9.250	(85.046)
Créditos a otras empresas	(27.742)	-	-	27.742	-
Total	(116.256)	(5.782)	-	36.992	(85.046)

Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 el Grupo ha dado de baja saldos de cuentas a cobrar por importe de 0 euros (36.992 euros durante el ejercicio 2021).

b) Clasificación por Vencimientos

El detalle de los vencimientos de los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo, al cierre del ejercicio 2022, es el siguiente, en euros:

	Vencimiento Años						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Más de 5 años	
Inversiones financieras:	-	550.000	1.518.438	73.000	-	575.442	2.716.880
Créditos con partes vinculadas	-	550.000	1.518.438	-	-	565.942	2.634.380
Créditos con empresas multigrupo (integración proporcional)	-	-	-	73.000	-	-	73.000
Fianzas y depósitos	-	-	-	-	-	9.500	9.500
Total	-	550.000	1.518.438	73.000	-	575.442	2.716.880

El detalle de los vencimientos de los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo, al cierre del ejercicio 2021, fue el siguiente, en euros:

	Vencimiento Años						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Más de 5 años	
Inversiones financieras:	-	22.636	-	-	78.889	1.259.704	1.361.229
Créditos con partes vinculadas	-	22.636	-	-	-	986.454	1.009.090
Créditos con empresas multigrupo (integración proporcional)	-	-	-	-	78.889	263.750	342.639
Fianzas y depósitos	-	-	-	-	-	9.500	9.500
Total	-	22.636	-	-	78.889	1.259.704	1.361.229

7.4) Tesorería

El detalle de dichos activos al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es como sigue, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Cuentas corrientes	6.935.954	4.324.174

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde al efectivo del Grupo, depositado en cuentas corrientes en distintas entidades financieras, y que devengan un tipo de interés de mercado.

7.5) Otra información relativa al valor razonable

A continuación, se proporciona el detalle de las jerarquías de valor razonable correspondientes a los instrumentos financieros valorados a valor razonable:

Ejercicio 2022

<i>Activos financieros valorados a valor razonable clasificados por jerarquía de valor razonable</i>	Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	12.496.043	-	-	12.496.043
Derivados de negociación	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	14.988.015	41.488.436	-	56.476.451
Total activos financieros	27.484.058	41.488.436	-	68.972.494

Ejercicio 2021

<i>Activos financieros valorados a valor razonable clasificados por jerarquía de valor razonable</i>	Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.316.481	-	-	3.316.481
Derivados de negociación	2.566.649	-	-	2.566.649
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	30.605.108	36.662.998	-	67.268.106
Total activos financieros	36.488.238	36.662.998	-	73.151.236

La explicación de los niveles es la siguiente:

- **Nivel 1:** *El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como los derivados cotizados en bolsa y títulos de patrimonio neto) se basa en precios de cotización del mercado al final del ejercicio sobre el que se informa. El precio de cotización del mercado usado para activos financieros mantenidos por el grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.*
- **Nivel 2:** *El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables del mercado y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de la entidad. Si todas las variables significativas requeridas para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2. En el caso del Grupo en este epígrafe se clasifican las inversiones en ECR's que gestiona el Grupo que a pesar de que invierten en empresas no cotizadas estas se valoran cuando se da una transacción y hay un valor liquidativo. Adicionalmente, se clasifican los activos no cotizados debido a que la metodología de valoración del Grupo se basa en variables observables, como son cuando se producen transacciones de terceros.*
- **Nivel 3:** *Si una o más de las variables significativas no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los títulos de patrimonio neto sin cotización oficial.*

Técnicas de valoración usadas para determinar los valores razonables

Las técnicas específicas de valoración usadas para valorar los instrumentos financieros incluyen:

- El uso de precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- La utilización de transacciones recientes empleadas por partes independientes en activos similares.

Transferencias entre niveles

La política del Grupo es reconocer las transferencias entre los niveles de jerarquía de valor razonable al final del ejercicio sobre el que se informa.

Durante el ejercicio 2022 se produjo una transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable por un importe de 89.996 euros como consecuencia de la salida a bolsa de Hannun, S.A.. Esto ha supuesto un traspaso del nivel 2 al nivel 1.

Durante el ejercicio 2021 se produjo una transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable por un importe de 14.030.381 euros como consecuencia de la salida a bolsa de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L. durante el ejercicio. Esto ha supuesto un traspaso del nivel 2 al nivel 1.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 no se ha producido ninguna transferencia entre los diferentes niveles de jerarquía de valor razonable, a excepción de los comentados anteriormente.

7.6) Concentración en activos financieros

Los Administradores de la Sociedad Dominante al cierre del ejercicio 2022, han acordado limitar a partir de dicha fecha, el riesgo de concentración en un único activo financiero dentro del consolidado del Grupo, estableciendo a tales fines, un límite de 20% del total activo consolidado, en la exposición máxima en un único activo o contraparte. Dicho acuerdo, se excepciona la inversión que el Grupo mantiene en Lorca JVCO, que supera dicha exposición en el momento del acuerdo.

NOTA 8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

Al cierre del ejercicio 2022, el Grupo tenía constituidas una Entidad de Capital Riesgo: Inveready Biotech IV S.C.R., S.A., suscribiendo al 100% las participaciones por un importe de 600.000 euros. Esta sociedad está exenta de consolidar en base a las exenciones recogidas en el artículo 43 del Código de Comercio tal y como se detalla en la Nota 1.

El detalle de la inversión en sociedades consolidadas con el método de puesta en equivalencia, al cierre del ejercicio 2022, es el siguiente:

Sociedades Puestas en Equivalencia	% Part. Directa e Indirecta	Valor Neto Contable 31/12/2022	Participación en reservas de Sociedades Puestas en Equivalencia	Participación en Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	Dividendos Acumulados de Sociedades Puestas en Equivalencia	Ajustes por Cambios de Valor y Otros movimientos	Saldo Final
Dozen Investments P.F.P., S.L.	16,33%	52.720	83.395	(71.690)	-	-	64.425
Ocontech, S.L.	30,07%	1.504	90.693	2.900	(24.985)	-	70.112
Venturtech Audit, S.L.P.	12,05%	600	101.357	5.894	(106.827)	-	1.024
Timup Select Wisely S.L.(*)	29,60%	30.375	57.086	135.320	-	-	222.781
Villa Andrea Properties S.L.	44,52%	399.789	(166.707)	(185)	-	-	232.897
Total		484.988	165.824	72.239	(131.812)	-	591.239

(* Anteriormente denominada First Startup Talent, S.L.

Al cierre del ejercicio 2021, el Grupo tenía constituidas tres Entidades de Capital Riesgo: Full Global Investments, Stellum Growth S.C.R., S.A. y Stellum Food & Tech, S.C.R., S.A., suscribiendo al 100% las participaciones de cada una de ellas por un importe de 600.000 euros. Estas sociedades se encontraban exentas de consolidar en base a las exenciones recogidas en el artículo 42 del Código de Comercio tal y como se detalla en la Nota 1. El detalle de la inversión en sociedades consolidadas con el método de puesta en equivalencia, al cierre del ejercicio 2021, fue el siguiente:

Sociedades Puestas en Equivalencia	% Part. Directa e Indirecta	Valor Neto Contable 31/12/2021	Participación en reservas de Sociedades Puestas en Equivalencia	Participación en Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	Dividendos Acumulados de Sociedades Puestas en Equivalencia	Ajustes por Cambios de Valor y Otros movimientos	Saldo Final
Dozen Investments P.F.P., S.L. (*)	16,37%	52.720	127.985	(43.560)	-	-	137.145
Ocontech, S.L.	30,12%	1.504	33.114	10.369	(24.985)	-	20.002
Venturtech Audit, S.L.P.	12,05%	600	1.687	4.575	(89.708)	-	(82.846)
First Startup Talent, S.L.	37,11%	31.490	100.613	78.835	-	-	210.938
Villa Andrea Properties S.L.	44,52%	89.443	105.584	1.344	-	-	196.371
Total		175.757	368.983	51.563	(114.693)	-	481.610

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ninguna de las participaciones cotizaba en bolsa.

Movimientos acaecidos durante el ejercicio 2022, en las sociedades puestas en equivalencia:

Durante el ejercicio 2022 la principal variación en las participaciones de las sociedades puestas en equivalencia ha sido la siguiente:

1. El 24 de octubre de 2022, el Grupo vendió 1.115 participaciones de Timup Select Wisely S.L. (anteriormente First Startup Talent, S.L.) por valor de 1.115 euros, lo que supuso que el porcentaje de participación del Grupo en la misma haya pasado al 30% de participación (antes era el 37%).

Movimientos acaecidos durante el ejercicio 2021, en las sociedades puestas en equivalencia:

Durante el ejercicio 2021 la principal variación que hubo en las sociedades puestas en equivalencia ha sido la siguiente:

1. El 15 de abril de 2021, Inveready Capital Company, S.L. vendió 899 participaciones de Venturetech Audit, S.L.P. por valor de 899 euros, lo que supuso que el porcentaje de participación de Inveready Capital Company, S.L. en la misma haya minorado al 20% de participación (antes era el 49,97%).

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

Los detalles de pasivos financieros a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, son los siguientes, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Préstamos y Otros		Total	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 9.1)	6.806.621	3.611.436	13.597.342	23.509.858	20.403.963	27.121.295

Los detalles de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, son los siguientes, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Préstamos y Otros		Total	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 9.1)	3.082.073	255.921	18.593.484	13.846.558	21.675.557	14.102.479

9.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2022		Saldo a 31/12/2021 (*)	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Prov. empresas puestas en equiv. e integ. Propor. (Nota 23.1)	-	3.690	-	484
Acreedores varios	-	1.668.674	-	1.261.510
Total saldos por operaciones comerciales		1.672.364	-	1.261.994
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	6.806.621	3.082.073	3.611.436	255.921
Otras deudas (Nota 9.1.2)	7.938.715	14.496.070	18.065.231	11.648.056
Otras deudas partes vinculadas (Notas 9.1.2 y 23.2)	5.658.627	1.831.143	5.444.628	162.356
Fianzas recibidas (Nota 9.1.3)	-	27.518	-	77.480
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	566.387	-	696.672
Total saldos por operaciones no comerciales	20.403.963	20.003.191	27.121.295	12.840.485
Total pasivos financieros a coste amortizado	20.403.963	21.675.556	27.121.295	14.102.479

Dentro del total de Saldos por Operaciones no comerciales (corto y largo plazo) al 31 de diciembre de 2022 que ascienden en total a 40.407.155 euros (39.961.780 euros al cierre del ejercicio 2021), un total de 14.541.057 euros (25.385.847 euros al cierre del ejercicio 2021) podrán ser liquidados, en determinadas circunstancias, mediante la venta de activos, por lo que la deuda financiera neta (de la tesorería - véase Nota 7.4) que únicamente podrá ser liquidada mediante la utilización de tesorería es de 18.363.757 euros (9.555.086 euros al cierre del ejercicio 2021).

9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

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

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos hipotecarios	58.108	1.109.106	1.167.214
Otros préstamos	345.202	1.347.515	1.692.717
Pólizas de crédito	2.675.888	4.350.000	7.025.888
Tarjetas de crédito	2.875	-	2.874
	3.082.073	6.806.621	9.888.693

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos hipotecarios	57.731	1.167.213	1.224.944
Pólizas de crédito	195.093	2.444.223	2.639.316
Tarjetas de crédito	3.097	-	3.097
	255.921	3.611.436	3.867.357

a) Préstamos Hipotecarios

El detalle de los préstamos hipotecarios concedidos al Grupo con entidades financieras al 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo pendiente al 31/12/2022	Tipo de Interés
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (*)	450.000	28/02/2045	348.387	Tipo fijo menor al 1%
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (**)	912.000	01/10/2040	818.827	Tipo fijo menor al 1%
	1.362.000		1.167.214	

(*) Relacionado con el inmueble de Barcelona (véase Nota 6).

(**) Relacionado con el inmueble de San Sebastián (véase Nota 6).

El detalle de los préstamos hipotecarios concedidos al Grupo con entidades financieras al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo pendiente al 31/12/2021	Tipo de Interés
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (*)	450.000	28/02/2045	362.951	Tipo fijo menor al 1%
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (**)	912.000	01/10/2040	861.993	Tipo fijo menor al 1%
	1.362.000		1.224.944	

(*) Relacionado con el inmueble de Barcelona (véase Nota 6).

(**) Relacionado con el inmueble de San Sebastián (véase Nota 6).

b) Otros préstamos

El detalle de los préstamos no hipotecarios concedidos al Grupo con entidades financieras al 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo pendiente al 31/12/2022	Tipo de Interés
Préstamo Otro - Entidad Financiera 2 (*)	1.750.000	31/10/2027	1.692.717	Tipo de mercado

(*) Relacionado con la financiación para la adquisición de la inversión en True Value Capital, S.G.I.I.C., S.A. dentro del Grupo (la participación se encuentra dentro de la sociedad participada Zuiop Investments, S.A. (ver Nota 1.2).

c) Pólizas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 15.725.000 euros (10.875.000 de euros al 31 de diciembre de 2021), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 7.025.888 euros (2.639.316 euros en el ejercicio anterior).

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

Entidad	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo al 31/12/2022	Tipo de Interés	Activos pignorados
Póliza Crédito Ent. Financ. 1 (*)	7.000.000	26/03/2023	-	Tipo de mercado	Distintos activos financieros cotizados del Grupo
Póliza Crédito Ent. Financ. 1	600.000	21/12/2023	300.000	Tipo de mercado	Bonos Audax
Póliza Crédito Ent. Financ. 1	2.250.000	14/07/2023	2.225.000	Tipo de mercado	Bonos Lorca
Póliza Crédito Ent. Financ. 1	4.400.000	07/10/2025	4.350.000	Tipo de mercado	Prestige SIL
Póliza Crédito Ent. Financ. 2	200.000	09/02/2023	150.888	Tipo de mercado	-
Póliza Crédito Ent. Financ. 3	325.000	02/12/2023	-	Tipo de mercado	-
Póliza Crédito Ent. Financ. 4	300.000	09/11/2023	-	Tipo de mercado	-
Póliza Crédito Ent. Financ. 5	250.000	14/10/2023	-	Tipo de mercado	-
Póliza Crédito Ent. Financ. 3	400.000	28/02/2023	-	Tipo de mercado	-
Total	15.725.000		7.025.888		

(*) Póliza de Backstop del programa de Pagars.

El detalle de las pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación, en euros:

Entidad	Límite	Fecha vencimiento	Saldo a 31/12/2021	Tipo de Interés
Póliza de Crédito Ent. Financ. 5	200.000	01/02/2022	195.093	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 4	250.000	14/10/2023	-	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 3	300.000	09/11/2023	41	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 2.2	325.000	02/12/2023	124.182	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 2.1	400.000	28/02/2023	-	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1.2 (**)	2.400.000	05/02/2024	2.320.000	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1.1 (*)	7.000.000	26/03/2023	-	Tipo de mercado
Total	10.875.000		2.639.316	

(*) Póliza de Backstop del programa de pagarés (Céase Nota 9.1.2).

(**) Póliza prorrogable tácitamente anualmente si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, la previsión del Grupo es mantenerla a largo plazo, al estar relacionada con la inversión en Prestige Inversiones S.I.C.A.V., S.A. que tiene la Sociedad (véase Nota 1.2). Con fecha 7 de octubre de 2022, esta póliza ha sido renovada con vencimiento octubre 2025 e incrementado su límite a 4,4 millones de euros.

9.1.2) Otras Deudas**a) Otras Deudas a Corto Plazo**

La composición de las Otras Deudas a Corto Plazo con Terceros y con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se indica a continuación:

Entidad	Importe Pendiente a 31/12/22	Importe Pendiente a 31/12/21	Clasificación	Nota
Deudas levantamiento ECR's – Partes Vinculadas	600.000	-	Corto plazo	1
Deudas levantamiento ECR's – Terceros	-	2.200.000	Corto plazo	1
Deudas Emisión de Pagarés	12.660.000	9.000.000	Corto plazo	2
Otros pasivos financieros	3.067.213	610.412	Corto plazo	3
Total	16.327.213	11.810.412		

(1) Deudas levantamiento ECR's

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo se compone de un préstamo con Inveready Biotech IV, S.C.R., S.A., por importe de 600.000 euros. La finalidad de este préstamo es el levantamiento de la ECR, por lo que esta deuda no supondrá una salida de caja del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo se compone de cuatro préstamos de una entidad no vinculada al Grupo. Tres de los préstamos son por importe de 600.000 euros y uno por 400.000 euros. La finalidad de este préstamo es el levantamiento de nuevas entidades de capital riesgo. Devenga un tipo de interés de mercado, y se mantiene vigente hasta las primeras entradas de fondos, por lo que estas deudas no suponen una salida de caja del Grupo.

(2) Emisión de pagarés

Con fecha 20 de abril de 2021, la Sociedad Dominante realizó una emisión de Pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija que ha venido renovando en los ejercicios en abril del ejercicio 2022 y que se encuentra en proceso de renovación para el ejercicio 2023 (abril 2023). El importe máximo de la emisión del Programa de Pagarés al 31 de diciembre de 2022 asciende a 20.000.000 de euros de valor nominal, siendo el saldo vivo desembolsado a 31 de diciembre de 2022 de 12.660.000 euros (9.000.000 euros al 31 de diciembre de 2021), los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de balance consolidado “Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros”.

El programa de pagarés ha establecido un mecanismo de liquidez contingente o, según la terminología anglosajona, de “backstop”, para los pagarés emitidos al amparo del Programa. Para ello tiene contratada con una entidad financiera una póliza de 7.000.000 de euros (véase Nota 9.1.1), que se utilizará con la finalidad de atender a posibles necesidades de financiación en vencimientos de los pagarés. Adicionalmente, el programa de pagarés cuenta a su vez con tres entidades garantes: Inveready Capital Company, S.L., Inveready Innovation Consulting, S.L. e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Características de la emisión

- Descripción del tipo y la clase de los valores: Valores emitidos al descuento.
- Valor nominal: 100.000 euros.
- Legislación aplicable: Real Decreto Legislativo 4/2015
- Divisa de las emisiones: Euros.
- Plazo de vigencia del programa: El programa es de 1 año desde la fecha de incorporación en el programa del MARF.

Tabla resumen de las emisiones

A continuación, se detallan las emisiones de pagarés vivas a fecha 31 de diciembre de 2022:

ISIN	Nominal	Valor Contable a 31/12/2022	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Tipo de Interés implícito	Moneda
ES0505555112	200.000	200.000	15/09/2022	15/03/2023	2,65%	EUR
ES0505555120	300.000	300.000	15/09/2022	12/06/2023	2,90%	EUR
ES05055551038	2.100.000	2.100.000	27/10/2022	25/01/2023	2,90%	EUR
ES05055551146	100.000	100.000	27/10/2022	27/04/2023	3,70%	EUR
ES0505555138	1.800.000	1.800.000	30/11/2022	25/01/2023	3,00%	EUR
ES0505555112	1.000.000	1.000.000	01/12/2022	15/03/2023	3,35%	EUR
ES0505555120	300.000	300.000	01/12/2022	15/03/2023	3,85%	EUR
ES0505555153 (*)	7.000.000	6.860.000	22/12/2022	22/06/2023	4,25%	EUR
Total	12.800.000	12.660.000				

(*) El instrumento ES0505555153 fue emitido por un valor nominal de 7.000.000. Con fecha 31 de diciembre, el Grupo ha reconocido en el epígrafe "Gastos financieros" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada por importe de 5.264 euros relativo a los intereses implícitos de este pagaré, reconociendo contablemente el valor del Pagaré sin los intereses implícitos no devengados, siendo el valor contable de este Pagaré a 31 de diciembre de 2022 de 6.860.000 euros. El resto de las emisiones indicadas en el cuadro anterior se encuentran contabilizadas a su valor nominal.

(3) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el detalle de los "Otros pasivos financieros" es el siguiente:

Entidad	Deudas a 31/12/2022	Deudas a 31/12/2021
Deuda ayudas públicas	21.459	21.459
Deuda Inversors per Catalunya – Compra Acciones Parlem (1)	92.390	92.390
Deuda c/p Financiación Compra Acciones Aspy (2)	222.222	222.222
Provisión Sociedad Gestora – Gastos Stelum/Easo/Full	127.372	104.219
Deudas por compra acciones Inveready Asset (a)	1.500.000	-
Deuda pago aplazado True Value (b)	899.999	-
Aportaciones Pendientes Bionam y Thot (c)	203.671	114.100
Otros	100	56.022
Total	3.067.213	610.412

(1) Corresponde a las cuotas a c/p a pagar por la deuda de la compra de las acciones de Parlem.

(2) Corresponde al vencimiento en 2023 y 2022, en relación a la financiación recibida por una sociedad del Grupo para la compra de las acciones de Aspy (ahora Atrys). Dicha deuda la Sociedad podrá hacer frente vendiendo las acciones que tiene en cartera. Ver nota de Otras deudas a largo plazo.

a) Deuda compra acciones Inveready Asset Management

Con fecha 13 de julio de 2022 pero con fecha efecto 1 de enero de 2022, la Sociedad Dominante ha procedido a la compra de 30.000 acciones de Inveready Asset Management S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 10) a uno de los accionistas de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. por un valor de 100 euros por acción, ascendiendo la compra a un valor total de 3.000.000 euros. A fecha 31 de diciembre de 2022, mantenía un saldo pendiente de pago por esta operación por importe de 1.500.000 euros, que ha sido pagado antes de la formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

b) Deuda pago aplazado True Value

Con fecha efecto 1 enero de 2022, y una vez autorizado por la CNMV, el Grupo procedió a la toma de control (50,001%) de True Value Investments, SGIIC, S.A., del precio de compra pactado, se estipuló un pago aplazado a finales del ejercicio 2023 por importe de 899.999 euros que se pagará a los accionistas vendedores de True Value.

c) Aportaciones pendientes Bionam y Thot

A raíz de la inversión de una sociedad del Grupo en las AIE de Bionam y Thot (ver Nota 7.1.b), se han adquirido a su vez compromisos de aportaciones de socios que se espera que se realicen durante el ejercicio 2023. El saldo de aportaciones pendientes a Bionam y Thot asciende al 31 de diciembre de 2022 a 203.671 euros (114.100 euros al 31 de diciembre de 2021).

b) Otras Deudas a Largo Plazo

La composición de las “Otras Deudas a Largo Plazo con Partes Vinculadas y con Terceros”, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se indica a continuación:

Entidad	Importe Pend. a 31/12/22	Importe Pend. a 31/12/21	Clasificación	Nota
Préstamo con características especiales - Acciones				
Audax	-	5.567.751	Largo plazo	5
Deuda Compra Acciones Aspy	1.555.555	1.777.778	Largo plazo	1
Earn Out Parlem	3.683.710	8.118.101	Largo plazo	2
Deudas Inversors Parlem a l/p	-	92.390	Largo plazo	2
Deuda Compra Acciones Lorca	1.885.735	1.830.152	Largo plazo	3
Deudas Cybersecurity	776.757	661.408	Largo plazo	4
Deudas con socios IIC - Lorca JVCO (ver Nota 23.2)	5.433.628	5.433.628	Largo plazo	6
GP Holding – Aport. No capitalizadas (ver Nota 23.2)	225.000	11.000	Largo Plazo	7
Otros	36.957	17.651	Largo Plazo	
Total	13.597.342	23.509.859		

1. Financiación Compra Acciones Aspy

Préstamo concedido por una entidad no vinculada al Grupo en fecha 26 de noviembre de 2020, por un importe de 2 millones de euros. Dicho préstamo no devengará intereses, tiene un periodo de carencia de 24 meses y se amortiza anualmente de forma lineal durante 10 años, pudiéndose amortizar con devolución de acciones. Al cierre del ejercicio 2022, quedan pendientes de amortización 1.555.556 euros clasificados a largo plazo y 222.222 euros a corto plazo.

2. Earn-Out Parlem y Pagos Pendientes Compra Acciones Parlem

Pagos pendientes por compra de Acciones de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L. Con fecha 25 de junio de 2018, el Grupo adquirió 197.529 acciones de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L., por un precio fijo de 500.000 euros, de los que realizó un primer pago fijo, por importe de 100.000 euros. Los 400.000 euros restantes se debían pagar durante un plazo de 5 años en cuotas anuales iguales y devengarán un interés fijo del 5% anual, el cual se clasificará como mayor valor de la inversión, motivo por el cual el Grupo ya reconoció una deuda por importe total de 461.949,60 euros. Adicionalmente, se pactó un precio variable o “earn out”, el cual devengará en el momento en que se transmitan a título oneroso las participaciones de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L. adquiridas. Se calcula sobre el 60% del valor de transmisión futuro de las participaciones, descontando 0,25313 euros de dicho valor futuro.

Durante el ejercicio 2021, a raíz de la salida al BME Growth de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L., entre otras operaciones hubo un split de acciones y las 197.529 acciones que tenía la Sociedad pasaron a ser 1.976.110 acciones.

Al cierre del ejercicio 2022, debido a la revalorización de las participaciones en base al precio de cotización de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L., a un precio por acción de 3,36 euros, el Grupo ha reconocido como valor del Earn-Out a pagar por la compra de acciones un importe 3.683.810 euros (8.118.101 euros al cierre del ejercicio 2021). Dicho Earn-Out solo se hará efectivo en el caso de transmisión de las acciones, que se sigue clasificando a largo plazo, por no tener la intención de vender las participaciones en un periodo de tiempo inferior a un año.

Los importes globales pendientes de pago ascienden al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

- Precio Fijo:
 - Corto Plazo: 92.390 euros (92.390 euros al 31 de diciembre de 2021).
 - Largo Plazo: 0 euros (92.390 euros al 31 de diciembre de 2021).
- Earn Out: 3.683.810 euros (8.118.101 euros al 31 de diciembre de 2021).

3. Deuda Lorca Agregattor

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo mantiene un crédito concedido por Lorca Agregattor Limited a dos sociedades del Grupo, con fecha 27 de diciembre de 2021, y que al cierre del ejercicio 2022 el importe del préstamo más los intereses generados hasta la fecha ascienden a 1.885.735 euros (1.830.152 euros al cierre del ejercicio 2021). Este crédito devenga un tipo de interés anual que se define entre el mayor del 3% fijo o del tipo de interés fijado por los presupuestos generales del estado español. El vencimiento de este crédito se producirá en el ejercicio 2031 o en el momento que el Grupo venda la participación del subyacente (Lorca JVCO).

4. Deuda Cibersecurity

La Deuda Cibersecurity al cierre del ejercicio 2022 a 776.757 euros (661.408 euros al cierre del ejercicio 2021) va vinculada directamente a las acciones que tiene el Grupo de la entidad Feedzai, cuya deuda no se hará efectiva hasta que se vendan las mencionadas participaciones de Feedzai. En caso de que las participaciones disminuyeran de valor, lo haría en la misma proporción la deuda, y en caso de que incrementará el valor de las acciones, la deuda incrementaría en la misma proporción, que es tal y como ha ocurrido este año 2022 que se ha producido una revalorización de las acciones de Feedzai (ver Nota 7.1.c), y consecuentemente una revalorización de la deuda por el mismo importe que se ha revalorizado.

5. Préstamo con características especiales

Durante el ejercicio 2022 dicho préstamo ha sido amortizado anticipadamente (véase Nota 7.1).

Con fecha 25 de enero de 2021, la Sociedad Dominante obtuvo un préstamo por importe de 6.000.000 de euros por parte de una entidad no vinculada al Grupo con la finalidad de la adquisición de acciones de Audax Renovables, S.A (véase Nota 7.1).

El presente préstamo tenía una duración de diez años a partir de la fecha de formalización de la operación. Sin embargo, este préstamo se concedió a un tipo de interés del 0%. La Sociedad Dominante procedió a contabilizar, de acuerdo con la normativa contable de aplicación (véase Nota 2), una subvención para ajustar el efecto del diferencial por los gastos de financiación que hubiese devengado en condiciones normales de mercado, teniendo como referencia las emisiones de pagarés realizadas en el ejercicio, emitidas a un tipo de interés de referencia del 1,5%.

Como consecuencia, el Grupo registró en el Patrimonio Neto en el epígrafe de “*Subvenciones, donaciones y legados recibidos*”, el importe neto resultante del valor actual de los flujos futuros a satisfacer en concepto de amortización del capital del préstamo descontado al tipo de interés de referencia, por importe de 328.509 euros al cierre del ejercicio 2022. Esto dio lugar a la contabilización inicial de una financiación de 5.491.066 euros, una subvención por importe de 508.934 euros y un pasivo por impuesto diferido de 122.144 euros. Durante el presente ejercicio se ha procedido a la liquidación de la operación (véase Nota 7.1.a), habiéndose traspasado a resultados en el ejercicio 2022, el importe de 41.260 euros de la subvención inicial al epígrafe de “*Imputación de subvención de inmovilizado no financiero y otras*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (76.685 euros en el ejercicio 2021).

6. Deudas con socios Inveready Innovation Consulting - Lorca JVCO

Ascienden a un total de 5.433.627 euros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y se desglosan en 2 operaciones con socios externos pero vinculados al Grupo:

- a) En fecha 22 de septiembre de 2020 se acordó, de una parte, Inveready Capital Company, S.L., (Prestamista), y de otra parte, la Sociedad (Prestataria), que la Prestamista concede un préstamo por la cantidad de 9.726.619 euros. La duración del préstamo es de hasta 8 años, con vencimiento final el 20 de septiembre de 2028.

Posteriormente, con fecha 19 de noviembre de 2020, el Consejo de Administración de Inveready Capital Company, S.L. (en adelante, "ICC"), acordó distribuir dividendos, y esta distribución fue recibida por los socios de ICC, una parte en cantidad líquida, y por otra parte, como derecho de crédito sobre el 100% del préstamo otorgado por el Prestamista a la Sociedad. En fecha 30 de noviembre de 2020 se realizó una ampliación de capital por compensación de créditos a la que acudió The Nimo's Holding, S.L., (véase Nota 9.1) compensando saldo de crédito por importe de 5.861.991 euros, quedando pendiente a 31 de diciembre de 2021 un saldo de 3.864.627 euros que, tras una segregación de préstamos debido a la distribución de dividendos comentada, han pasado a deberse a los socios minoritarios de ICC. La remuneración de este préstamo es variable y dependerá del precio de venta futuro por parte del Grupo de la participación en Lorca JVCO Limited o, en caso de no producirse la venta, de su valoración a la fecha de vencimiento.

- b) Adicionalmente, con fecha 22 de septiembre de 2020, se acordó la formalización de tres préstamos de otras partes vinculadas (accionistas de ICC y/o de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.) al Grupo, cuyos importes de cada uno de los préstamos ascienden a 1.054.000 euros, 500.000 euros y 15.000 euros, los tres préstamos con las mismas condiciones y el mismo tipo de interés, y con una duración de hasta 8 años, con vencimiento final en fecha 20 de septiembre de 2028.

7. Aportaciones GP Holding – Aport. No capitalizadas

Ascienden a un total de 225.000 euros al 31 de diciembre de 2022 (11.000 euros al re de diciembre de 2021), y corresponden aportaciones a la entidad del Grupo Inveready GP Holding, SCR, S.A. que serán capitalizadas en el ejercicio 2023, por lo que no comportaran una salida de caja

9.1.3) Fianzas Recibidas

El importe de las fianzas recibidas asciende a 27.518 euros, al 31 de diciembre de 2022 (77.480 euros al 31 de diciembre de 2021).

9.2) Otra Información Relativa a Pasivos Financieros**a) Clasificación por Vencimientos**

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros clasificados como pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente, en euros:

	Vencimiento Años						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Más de 5 Años	
Deudas financieras:	3.082.072	4.756.191	409.285	412.306	355.879	872.960	9.888.693
Deudas con entidades de crédito	3.082.072	4.756.191	409.285	412.306	355.879	872.960	9.888.693
Deudas no financieras	16.354.733	-	-	-	-	-	16.354.733
Otras deudas	14.496.072	-	-	-	-	-	14.496.072
Otras deudas partes vinculadas	1.831.143	-	-	-	-	-	1.831.143
Fianzas recibidas	27.518	-	-	-	-	-	27.518
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	2.238.752	-	-	-	-	-	2.238.752
Proveedores empresas puestas en equivalencia	3.690	-	-	-	-	-	3.690
Acreedores varios	1.668.675	-	-	-	-	-	1.668.675
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	566.387	-	-	-	-	-	566.387
Total	21.675.557	4.756.191	409.285	412.306	355.879	872.960	28.482.178

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros clasificados como pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021, fue el siguiente, en euros:

	Vencimiento Años						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Más de 5 Años	
Deudas financieras:	255.921	2.559.685	57.731	57.731	57.731	878.561	3.867.360
Deudas con entidades de crédito	255.921	2.559.685	57.731	57.731	57.731	878.561	3.867.360
Deudas no financieras	11.887.892	933.251	840.861	840.861	840.861	20.054.023	35.397.749
Otras deudas	11.648.055	933.251	840.861	840.861	840.861	14.609.396	29.713.285
Otras deudas partes vinculadas	162.357	-	-	-	-	5.444.627	5.606.984
Fianzas recibidas	77.480	-	-	-	-	-	77.480
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.958.666	-	-	-	-	-	1.958.666
Proveedores empresas puestas en equivalencia	484	-	-	-	-	-	484
Acreedores varios	1.261.510	-	-	-	-	-	1.261.510
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	696.672	-	-	-	-	-	696.672
Total	14.102.479	3.492.936	898.592	898.592	898.592	20.932.584	41.223.775

b) Incumplimiento de Obligaciones Contractuales

No se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos de terceros.

NOTA 10. 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 2022 y 2021 del Grupo:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2022 (días)	2021 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	21	21
Ratio de operaciones pagadas	20	20
Ratio de operaciones pendientes de pago	22	22
	2022 (euros)	2021 (euros)
Total pagos realizados	3.799.466	2.782.261
Total pagos pendientes	1.672.364	1.261.994

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 para el Grupo de esta información se muestra en el siguiente cuadro:

	Ejercicio 2022
	Nº de facturas
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	2.049
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	95%
	Euros
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	3.685.482
Porcentaje del importe total pagado	97%

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 consolidado 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 al Grupo en el ejercicio 2022 y 2021 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 11. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades del Grupo 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 del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Riesgo de Liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata y en la gestión de la financiación entre el largo plazo y el corto plazo, con el objetivo de ir atendiendo sus obligaciones de pago de acuerdo a los diferentes vencimientos de sus obligaciones. Asimismo, el Grupo cuenta con diferentes pólizas de crédito que le permiten generar liquidez a corto plazo, en caso de considerarse necesario. El Grupo presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

No afecta al Grupo.

b) Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo de tipo de interés del Grupo se concentra en su endeudamiento externo correspondiente a los préstamos y pólizas de crédito firmadas con diversas entidades financieras (véase Nota 9.1.1) y a las otras deudas (véase Nota 9.1.2).

c) Riesgo Operacional

Dada la operativa del Grupo, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

NOTA 12. FONDOS PROPIOS**12.1) Capital Social de la Sociedad Dominante**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 1.663.753 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los accionistas de la Sociedad Dominante son los siguientes:

Socio	Nº Participaciones	% Participación
D. Josep María Echarri Torres	857.600	51,55%
Dña. Sara Sanz Achiaga	806.153	48,45%
Total	1.663.753	100,00%

12.2) Prima de emisión

El importe de la prima de emisión asciende a 2.469.005 euros al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021. Esta reserva se originó como consecuencia de la ampliación de capital de 11 de noviembre de 2020. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

12.3) Reservas

El detalle de las Reservas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, es el siguiente, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Reserva legal (Nota 12.3.3)	332.751	332.751
Reservas voluntarias Sociedad Dominante	5.831.123	4.369.041
Reservas de las sociedades dependientes (Nota 12.3.1)	19.239.899	16.711.860
Reservas de las sociedades puestas en equivalencia (Nota 12.3.2)	208.486	496.536
Total	25.612.259	21.910.188

12.3.1) Reservas de las Sociedades Dependientes

El detalle de las Reservas de las Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, es el siguiente, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Inveready Capital Company, S.L.	15.944.466	14.382.384
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	(77.543)	(77.543)
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	629.092	194.708
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	77.701	334.249
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	1.870.350	1.359.198
Inveready Innovation Consulting, S.L.U.	308.183	299.256
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	277.719	251.956
Prestige Inversiones, S.I.L., S.A. (*)	320.132	(270)
Star Property Management, S.L.	(33.150)	(32.078)
Inveready Tax Lease, S.L.U.	600	-
Inveready Cybersecurity Investments S.L.U.	(1.593)	-
True Value Investments S.G.I.I.C. S.A.	(22.656)	-
Inveready Wealth Management, S.A.	(19.482)	-
Inveready First Innovation, S.I.C.C. S.A.U. (**)	(33.920)	-
Total	19.239.899	16.711.860

(*) Anteriormente denominada Prestige Inversiones, SICAV, S.A.

(**) Anteriormente denominada Arraigo Inversiones Industriales, SICCC, S.A.

12.3.2) Reservas de las Sociedades Puestas en Equivalencia

El detalle de las Reservas de las Sociedades Puestas en Equivalencia al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Dozen Investments, P.F.P., S.L. (*)	89.403	183.554
Ocontech, S.L.	90.693	51.489
Venturetech Audit, S.L.P.	138.013	154.142
Timup Select Wisely S.L.	57.086	(2.888)
Villa Andrea Properties, S.L.	(166.709)	110.239
Total	208.486	496.536

12.3.3) 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 Socios en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2022 la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

NOTA 13. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo con la norma de valoración de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, hasta que el activo financiero cause baja del Balance Consolidado o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto del registro a valor razonable de las participaciones en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2022, ascienden a 8.493.435 euros (8.041.015 euros al 31 de diciembre de 2021).

NOTA 14. SOCIOS EXTERNOS

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente, en euros:

	Socios Externos sin Considerar Resultado del Ejercicio 2022	Resultado Ejercicio 2022 Correspondiente a Socios Externos	Total Socios Externos al 31/12/22
Inveready Capital Company, S.L.	6.294.505	(77.202)	6.217.303
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	3.134.898	245.063	3.379.961
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	2.400	(8.136)	(5.736)
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	306.568	1.452.848	1.759.416
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	(222.191)	2.708	(219.483)
Inveready Tax Lease, S.L.U.	-	898.617	898.617
Inveready Wealth Management, S.A.	53.928	170.718	224.646
Inveready First Innovation S.I.C.C. S.A.U. (*)	25.078	(3.229)	21.849
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	2.023.790	(6.319)	2.017.471
Inveready Cybersecurity Investments S.L.U.	1.353	(228)	1.125
Prestige Inversiones, S.I.L., S.A. (**)	87.468	(7.661)	79.807
Star Property Management, S.L.	-	(1.735)	(1.735)
True Value Investments, S.G.I.I.C., S.A.	158.207	423.375	581.582
Zuiop Investments, S.A.	363.321	(50.997)	312.324
Total	12.229.325	3.037.822	15.267.147

(*) Anteriormente denominada Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.

(**) Anteriormente denominada Prestige Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente, en euros:

	Socios Externos sin Considerar Resultado del Ejercicio 2021	Resultado Ejercicio 2021 Correspondiente a Socios Externos	Total Socios Externos al 31/12/21
Inveready Capital Company, S.L.	4.175.461	82.411	4.257.872
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	(5.184)	18.026	12.842
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	2.447.064	221.709	2.668.773
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	(229.897)	1.582.423	1.352.526
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	3.557.902	(45.309)	3.512.593
Prestige Inversiones, S.I.C.A.V, S.A.	1.310	130	1.440
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	4.221.265	178.525	4.399.790
Inveready Tax Lease, S.L.U.	1.430	351.956	353.386
Inveready Wealth Management, S.A.	36.656	443.577	480.233
Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.U.	33.992	1.833	35.825
Inveready Cybersecurity Investments, S.L.U.	1.828	(95)	1.733
Total	14.241.827	2.835.186	17.077.013

La imputación del valor de la participación de los socios minoritarios ha tenido en cuenta las diferentes clases de acciones y los derechos económicos asociadas a las mismas existentes en las diferentes sociedades dependientes y en particular en Inveready Evergreen S.C.R.,S.A.

NOTA 15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es el siguiente, en euros:

	31/12/2022		31/12/2021	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No Corriente:				
Activos por impuestos diferidos	231.984	-	554.053	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	285.170	-	266.661
Total No Corriente	231.984	285.170	554.053	266.661
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	15.245	702.710	1.679	723.371
Retenciones por IRPF	-	302.563	-	322.328
H.P. deudora por devolución de impuestos	132.371	-	204.813	-
H.P. acreedora por impuesto sobre beneficios	-	1.452.394	-	1.008.274
Organismos de la Seguridad Social	-	85.678	-	59.681
Total Corriente	147.616	2.543.345	206.492	2.113.654

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.

Con fecha 9 de septiembre de 2022, la Sociedad Dominante ha recibido comunicación por parte de la Agencia Tributaria en la que se notifica el inicio de una inspección fiscal, cuyas actuaciones tendrán por objeto el Impuesto de Sociedades individual correspondiente al ejercicio 2019 y el impuesto sobre el Valor Añadido en lo relativo al periodo comprendido entre enero de 2019 y diciembre de 2019. En la comunicación recibida por la Sociedad Dominante, se indica que, está previsto que el plazo de Inspección Fiscal se alargue con un periodo máximo de 18 meses. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas la inspección fiscal sigue su curso sin que se haya notificado a la Sociedad Dominante ningún aspecto que pudiera afectar al contenido de las citadas Cuentas Anuales Consolidadas.

En consecuencia, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, la Sociedad Dominante sigue teniendo sometido a posible inspección con posterioridad por parte de la Agencia Tributaria el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios posteriores al 2019, así como el resto de los impuestos correspondiente a los cuatro últimos ejercicios presentados.

Las Sociedades Dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas de los últimos cuatro ejercicios. Los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Algunas de las sociedades dependientes consolidan fiscalmente, sin implicación ni afectación a la Sociedad Dominante. Se explica a continuación:

- Desde el ejercicio 2020, el grupo fiscal está compuesto por Inveready Capital Company, S.L., como sociedad dominante e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., como sociedad dependiente.
- El resto de las sociedades que componen el Grupo a efectos de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, incluyendo su Sociedad Dominante, presentan y liquidan sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de forma individual en sus respectivos domicilios fiscales.

Las sociedades que forman el conjunto consolidable deben calcular la deuda tributaria que les corresponde por el Impuesto sobre Sociedades teniendo en cuenta las particularidades derivadas del régimen especial de consolidación fiscal.

Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que están sujetas, la base liquidable se calcula individualmente.

Impuesto sobre Beneficios de la Sociedad Dominante

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2022 y 2021 con la base imponible del impuesto sobre beneficios de la Sociedad Dominante es la siguiente, en euros:

	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	3.498.115	2.120.450
Diferencias permanentes	(1.101.642)	(191.786)
Base imponible	2.396.473	1.928.664
Cuota íntegra	575.154	462.880
Deducciones	-	(54.459)
Cuota líquida	575.154	408.421
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(41.816)	(88.169)
Cuota a pagar/(cobrar)	533.338	320.252

Los componentes principales del gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios del Grupo, para los ejercicios 2022 y 2021, son los siguientes, en euros:

	2022	2021
Impuestos Corrientes:	1.718.279	1.212.245
Sociedad Dominante	575.154	408.421
Subgrupo fiscal	41.896	(17.477)
Resto sociedades dependientes	1.101.229	821.301
Impuestos Diferidos:	586.194	408.288
Sociedad Dominante	-	53.521
Subgrupo fiscal	22.559	(9.432)
Resto sociedades dependientes	563.635	364.199
Total	2.304.473	1.620.533

Impuestos Diferidos

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del Grupo, en el ejercicio 2022, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Generados	Aplicados	Saldo al 31/12/2022
Activos por impuesto diferido:				
Deducciones	524.707	57.114	(386.469)	195.352
Créditos por pérdidas fiscales a compensar	15.725	-	-	15.725
Activos a Valor raz. con cambios en Patrimonio Neto	13.621	7.286	-	20.907
Total	554.053	64.400	(386.469)	231.984
Pasivos por impuesto diferido:				
Activos a Valor Raz. con cambios en Patrimonio Neto	266.661	18.509	-	285.170
Total	266.661	18.509	-	285.170

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del Grupo, en el ejercicio 2021, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Generados	Aplicados	Regularización	Saldo al 31/12/2021
Activos por impuesto diferido:					
Deducciones	467.927	101.447	(387.369)	342.702	524.707
Créditos por pérdidas fiscales a compensar	15.612	112	-	-	15.724
Activos a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto	19.218	-	(5.596)	-	13.622
Total	502.757	101.559	(392.965)	342.702	554.053
Pasivos por impuesto diferido:					
Activos a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto	194.656	176.218	(104.213)	-	266.661
Total	194.656	176.218	(104.213)	-	266.661

Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar Fiscalmente

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo, fruto de su participación en los ejercicios 2022 y 2021 en Bionam Biotech, A.I.E. (en adelante "Bionam") y en 2022 en Thot Biotech, A.I.E. (en adelante, "Thot"), obtuvo las bases imponibles negativas que le correspondían de acuerdo con el régimen de tributación de Bionam y Thot. Véase Nota 7.1.

Bionam y Thot tributan bajo un régimen especial del Impuesto sobre Beneficios, por el cual una vez calculada la base imponible y las deducciones a las que pueda tener derecho la entidad, éstas se imputan a los socios en base a su cuota de participación, siendo estos quienes las integran en su liquidación del impuesto. Por esta razón, Bionam y Thot, imputan entre sus socios la integridad de sus bases imponibles negativas. El importe imputado al Grupo, a través de las participaciones ostentadas por la sociedad dependiente Inveready Tax Lease, S.L. ha ascendido a 487.411 euros en el ejercicio 2022 (en el ejercicio 2021 el importe imputado al Grupo, a través de las participaciones ostentadas por la sociedad dependiente Inveready Tax Lease, S.L., ascendió a 257.921 euros). La totalidad de las bases imponibles generadas han sido aplicadas íntegramente en el correspondiente ejercicio.

En cuanto al resto de créditos fiscales generados y activados por el Grupo han sido registrados, ya que cumplen con los requisitos establecidos por la normativa vigente para su registro, y al no existir dudas acerca de la capacidad del Grupo de generar ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación. A 31 de diciembre de 2022, el importe total activado por este concepto asciende a 15.725 euros (15.725 euros a 31 de diciembre de 2021).

El detalle del importe activado de créditos por bases imponibles, dividido por las sociedades que configuran el perímetro de consolidación, es el siguiente, en euros:

Sociedad	Importe Activado 31/12/2022	Importe Activado 31/12/2021
Star Property Management, S.L.	15.725	15.725

Deducciones por Actividades de I+D Pendientes de Aplicar Fiscalmente

El Grupo ha generado deducciones por actividades de I+D debido a su participación en AIE's.

Las AIE's tributan bajo un régimen especial del Impuesto sobre Beneficios, por el cual una vez calculada la base imponible y las deducciones a las que podía tener derecho la Entidad, éstas se imputan a los socios en base a su cuota de participación, siendo estos quienes las integran en su liquidación del impuesto. Por esta razón, han venido imputando entre sus socios la integridad de sus deducciones por actividades de I+D.

En los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo ha participado en Bionam y Thot (véase Nota 7.1). El importe imputado como deducciones estimadas de I+D al Grupo, a través de las participaciones ostentadas por la sociedad dependiente Inveready Tax Lease, S.L. en el ejercicio 2022 ha ascendido a 79.234 euros (en el ejercicio 2021 el importe imputado al Grupo, a través de las participaciones ostentadas por la sociedad dependiente Inveready Tax Lease, S.L., ascendió a unas deducciones de I+D de 71.134 euros). Las deducciones por I+D generadas en los ejercicios 2022 y 2021 han sido parcialmente aplicadas en los correspondientes ejercicios.

Las deducciones han sido registradas, ya que cumplen con los requisitos establecidos por la normativa vigente para su registro, y al no existir dudas acerca de la capacidad del Grupo de generar ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación. A 31 de diciembre de 2022, el importe total activado por este concepto asciende a 195.352 euros (524.707 euros a 31 de diciembre de 2021).

El detalle de las deducciones pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Origen	Límite	Euros
2018	2033	85.161
2022	2037	110.191
Total		195.352

El detalle del importe activado por deducciones, dividido por las sociedades que configuran el perímetro de consolidación, es el siguiente, en euros:

Sociedad	Importe Activado 31/12/2022	Importe Activado 31/12/2021
Inveready Capital Company, S.L.	85.161	107.721
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	3.949	361.409
Inveready Innovation Consulting, S.L.	435	435
Inveready Tax Lease, S.L.U.	109.755	55.142
Total	199.300	524.707

NOTA 16. PERIODIFICACIONES DE PASIVO

El capítulo “Periodificaciones” del Pasivo del Balance Consolidado, corresponde a lo siguiente:

- a) Los rendimientos derivados de la inversión en Bionam Biotech, A.I.E., tras la imputación de créditos por bases imponibles y deducciones (véase Nota 15), los cuales se han diferido al estar pendientes de realizar las aportaciones, a las que, las sociedades dependientes Inveready Innovation Consulting, S.L.U. e Inveready Tax Lease, S.L.U., se han comprometido (véase Nota 23.2). Al 31 de diciembre de 2022, este epígrafe asciende a 0 euros (7.577 euros al 31 de diciembre de 2021).
- b) Otros ingresos anticipados de la sociedad dependiente Inveready Wealth Management, S.A., por importe de 415.069 euros al 31 de diciembre de 2022 (715.068 euros al 31 de diciembre de 2021).
- c) Otros ingresos pendientes de devengar en la sociedad Inveready Cybersecurity, S.L.U. por importe de 2.034 euros a 31 de diciembre de 2022 (4.671 euros a 31 de diciembre de 2021).
- d) Con fecha 10 de diciembre de 2021, el Grupo suscribió un contrato con una entidad financiera. Dicho contrato supuso la participación en el aval de una operación de financiación en la que el importe máximo a garantizar entre en forma de aval financiero asciende a un total de 20.000.000 de euro. El plazo de la garantía total asciende a 66 meses desde el momento en el que se disponen dichas garantías. Por la participación en la operación la Sociedad Dominante percibió una comisión neta por importe de 1.022.000 euros. En consecuencia, la Sociedad ha procedido a periodificar el ingreso por dicha comisión a lo largo de la vida de la operación, de acuerdo al marco contable de aplicación, un ingreso por importe de 186.802 euros registrado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el epígrafe “*Ingresos financieros*” (Ver Nota 16.d) de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas y un pasivo por periodificaciones registrado en el epígrafe “*Periodificaciones*” de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas por un importe de 826.091 euros (639.389 euros a largo plazo y 186.702 euros a corto plazo).
- e) El 29 de noviembre de 2022, la Sociedad Dominante ha suscrito una póliza revolving con una entidad externa al Grupo, cuyo vencimiento es el 29 de noviembre de 2025. Esta póliza tiene asociado un “*Underwriting Fee*” por importe de 550.000 euros, que la Sociedad Dominante ha periodificado hasta el vencimiento de la póliza. Con fecha 31 de diciembre de 2022 la Sociedad Dominante se ha registrado por este concepto 16.545 euros en el epígrafe de “*Ingresos financieros*”. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Dominante tiene registrado en el epígrafe “*Periodificaciones*” de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas por un importe de 533.454 euros.
- f) El resto de operaciones clasificadas a corto plazo corresponde con periodificaciones de ingresos reconocidos en el epígrafe “*Periodificaciones a corto plazo*” por un importe conjunto que asciende a 143.516 euros y que están relacionados con la financiación de la SPV y la compra de cesión de créditos (ver Nota 8.2 para más detalle). Estos importes se han clasificado a corto plazo porque se reconocerán como ingresos financieros en el ejercicio 2023.

NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS**17.1) Gastos de personal**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta, es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Sueldos y salarios	6.041.927	3.946.702
Seguridad Social a cargo de la empresa	693.151	488.668
Otros gastos sociales	73.919	44.882
Total	6.808.997	4.480.252

17.2) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta, es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Arrendamientos y cánones	366.987	393.043
Reparaciones y conservación	33.541	26.953
Servicios de profesionales independientes	2.869.412	1.870.215
Primas de seguros	52.859	52.339
Servicios bancarios y similares	110.280	103.985
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	67.744	48.452
Suministros	17.492	17.133
Otros servicios	691.522	473.141
Servicios Exteriores	4.209.837	2.985.261
Otros tributos	51.406	27.288
Pérdidas por deterioro de créditos por op. Comerciales	2.255	5.781
Total Otros Gastos de Explotación	4.263.498	3.018.330

NOTA 18. RESULTADO CONSOLIDADO

El detalle de la obtención del resultado atribuido a la Sociedad Dominante para los ejercicios 2022 y 2021, es como sigue, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Sociedad Dominante	2.922.960	1.658.460
The Nimo's Holding, S.L.	2.922.960	1.658.460
Sociedades dependientes (integración global+proporcional)	9.698.435	6.930.046
Inveready Capital Company, S.L.	2.342.377	1.834.164
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	45.639	34.809
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	751.672	504.457
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	3.658.870	2.444.086
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	613.165	440.515
Inveready Innovation Consulting, S.L.U.	(58.274)	8.927
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	(11.101)	(65.416)
Prestige Inversiones, S.I.L., S.A. (*)	580.381	324.607
Star Property Management, S.L.	(4.378)	(1.068)
Inveready Tax Lease, S.L.U.	841.944	885.870
Inveready Wealth Management, S.A.	230.339	522.641
Inveready First Innovation, S.I.C.C., S.A.U. (**)	(4.661)	(4.614)
True Value Investments S.G.I.I.C. S.A.	726.273	-
Zuiop Investments S.A.	(13.482)	-
Inveready Cybersecurity Investments S.L.U.	(329)	-
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	75.012	51.562
Dozen Investments P.F.P., S.L.	(555.223)	(43.560)
Ocontech, S.L.	9.645	10.369
Venturetech Audit, S.L.P.	48.894	4.574
Timup Select Wisely S.L.(***)	572.110	78.835
Villa Andrea Properties S.L.	(414)	1.344
Ajustes de consolidación	(16.826.229)	(12.273.864)
Resultado del Ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	4.129.822	3.631.844

(*) Anteriormente denominada Prestige Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

(**) Anteriormente Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.

(***) Anteriormente First Startup Talent, S.L.

NOTA 21. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El Grupo no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente, porque por el tipo de actividad que desarrolla la Sociedad, no se consideran necesarios. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo a dicha fecha que no hayan sido detallados en otras notas de las Cuentas Anuales Consolidadas.

NOTA 23. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**23.1) Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo, Asociadas y Multigrupo**

En el proceso de consolidación, los saldos mantenidos con Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, y las transacciones realizadas durante los ejercicios 2022 y 2021, han sido eliminados, a excepción de los saldos y operaciones con sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia, y a excepción de los saldos y operaciones con sociedades consolidadas por el método de integración proporcional (solo han sido eliminados la mitad), y que no han generado resultado.

Los saldos al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, con sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia y por el método de integración proporcional, son los siguientes, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Activo No Corriente:		
Créditos, sociedades puestas en equivalencia	73.000	342.639
Villa Andrea Properties, S.L. (1)	13.000	342.639
Star Property Management, S.L.	60.000	-
Total Activo No Corriente	73.000	342.639
Activo Corriente:		
Créditos, sociedades multigrupo (integración proporcional):	2.706	460.050
Star Property Management, S.L.	-	60.000
Full Global Investments, S.C.R. (2)	-	400.000
Inveready Stelum Food & Tech, S.C.R.	-	50
Inveready Biotech IV, S.C.R., S.A.	2.706	-
Total Activo Corriente	2.706	460.050
	31/12/2022	31/12/2021
Pasivo Corriente:		
Proveedores, sociedades puestas en equivalencia y sociedades multigrupo (integración proporcional):	3.690	484
Ocontech, S.L.	1.875	484
Timup Select Wisely S.L.(*)	1.815	-
Total Pasivo Corriente	3.690	484

(* Anteriormente First Startup Talent, S.L.

A continuación, se explican los créditos y préstamos con empresas del grupo, asociadas y multigrupo más destacables:

1. Aportación a Villa Andrea Properties, S.L. para la opción de compra de la oficina de Barcelona por importe de 13.000 euros al 31 de diciembre de 2022 (342.639 euros al 31 de diciembre de 2021).

2. Con fecha 28 de octubre de 2021 Inveready GP Holding S.C.R. S.A. concede un préstamo a Full Global Investments, S.C.R. por valor de 400.000 a fin de atender a compromisos de inversión. El préstamo vencerá en el momento en que la prestataria realice una ampliación de capital de por los menos el importe prestado o en el momento en el que la prestamista venda la totalidad de sus acciones de la prestataria. En el ejercicio 2022 fue amortizado el préstamo.

El detalle de las transacciones con sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia y por el método de integración proporcional durante los ejercicios 2022 y 2021, se presenta a continuación, en euros:

	Empresas Asociadas 2022	Empresas Asociadas 2021
<u>Ingresos</u>		
Prestación de servicios:	6.063	10.886
Dozen Investments P.F.P., S.L.	-	6.750
Timup Select Wisely, S.L. (*)	6.063	4.136
Total Ingresos	6.063	10.886
<u>Gastos</u>		
Recepción de servicios:	162.392	213.385
Ocontech, S.L.	22.777	107.533
Timup Select Wisely, S.L. (*)	10.615	-
Villa Andrea Properties, S.L.	129.000	105.852
Total Gastos	162.392	213.385

(*) Anteriormente First Startup Talent, S.L.

23.2) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, no eliminados en el proceso de consolidación, se presenta a continuación, en euros:

	Otras Partes Vinculadas 31/12/2022	Otras Partes Vinculadas 31/12/2021
<u>Activo No Corriente</u>		
Total Activo No Corriente	-	-
<u>Activo Corriente</u>		
Cientes partes vinculadas:	5.152.641	4.068.084
ECR's gestionadas por IAM – Fees pdtes cobro	765.473	205.808
Entidad Participada 4	-	87.846
Bionam Biotech, A.I.E. – Fees de Gestión pdtes Cobro	3.626.582	3.774.430
Thot Biotech, A.I.E. – Fees de Gestión pdtes Cobro	760.586	-
Créditos con partes vinculadas	334.041	310.073
Bionam Biotech, A.I.E.	329.603	310.073
Otras A.I.E.	4.039	-
Total Activo Corriente	5.486.682	4.378.157
<u>Pasivo No Corriente</u>		
Otras deudas partes vinculadas:	5.658.627	5.444.627
Deudas con socios IIC - Lorca JVCO (Ver Nota 9.1)	5.433.627	5.433.627
Otras deudas con socios del Grupo	225.000	11.000
Total Pasivo No Corriente	5.658.627	5.444.627
<u>Pasivo Corriente</u>		
Otras deudas partes vinculadas:	931.144	162.356
Comprom. aport. en Bionam Biotech, AIE y Thot Biotech, AIE	203.672	122.400
Deudas con Entidades de Capital Riesgo Gestionadas	727.372	-
Deuda con Accionista Grupo 2	100	39.956
Total Pasivo Corriente	931.144	165.356

1. Deudas con socios Inveready Innovation Consulting - Lorca JVCO (1)

Ascienden a un total de 5.433.627 euros y se desglosan en 2 operaciones con socios externos pero vinculados al Grupo:

- c) En fecha 22 de septiembre de 2020 se acordó, de una parte, Inveready Capital Company, S.L., (Prestamista), y de otra parte, la Sociedad (Prestataria), que la Prestamista concede un préstamo por la cantidad de 9.726.619 euros. La duración del préstamo es de hasta 8 años, con vencimiento final el 20 de septiembre de 2028. Posteriormente, con fecha 19 de noviembre de 2020, el Consejo de Administración de Inveready Capital Company, S.L. (en adelante, "ICC"), acordó distribuir dividendos, y esta distribución fue recibida por los socios de ICC, una parte en cantidad líquida, y por otra parte, como derecho de crédito sobre el 100% del préstamo otorgado por el Prestamista a la Sociedad.

En fecha 30 de noviembre de 2020 se realizó una ampliación de capital por compensación de créditos a la que acudió The Nimo's Holding, S.L., (véase Nota 9.1) compensando saldo de crédito por importe de 5.861.991 euros, quedando pendiente a 31 de diciembre de 2021 un saldo de 3.864.627 euros que, tras una segregación de préstamos debido a la distribución de dividendos comentada, han pasado a deberse a los socios minoritarios de ICC. La remuneración de este préstamo es variable y dependerá del precio de venta futuro por parte del Grupo de la participación en Lorca JVCO Limited o, en caso de no producirse la venta, de su valoración a la fecha de vencimiento.

- d) Adicionalmente, con fecha 22 de septiembre de 2020, se acordó la formalización de tres préstamos de otras partes vinculadas (accionistas de ICC y/o de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.) al Grupo, cuyos importes de cada uno de los préstamos ascienden a 1.054.000 euros, 500.000 euros y 15.000 euros, los tres préstamos con las mismas condiciones y el mismo tipo de interés, y con una duración de hasta 8 años, con vencimiento final en fecha 20 de septiembre de 2028.

El detalle de las transacciones con partes vinculadas, no eliminadas en el proceso de consolidación, durante los ejercicios 2022 y 2021, se presenta a continuación, en euros:

	Otras Partes Vinculadas 2022	Otras Partes Vinculadas 2021
<u>Ingresos</u>		
Prestación de servicios:	3.668.102	3.119.364
Prestación servicios A.I.E.	3.668.102	3.119.364
Dividendos:	985.955	1.062.900
ECR's Gestionadas por IAM	985.957	1.062.900
Total Ingresos	4.674.057	4.182.264
<u>Gastos</u>		
Total Gastos	-	-

23.3) Saldos y Transacciones con los Administradores Solidarios y la Alta Dirección de la Sociedad Dominante

Los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante (que coinciden con la Alta dirección de la Sociedad Dominante), han percibido la siguiente remuneración por el desarrollo de este cargo en la Sociedad Dominante:

	2022	2021
Administradores Solidarios	6.300	6.225

Las retribuciones recibidas por los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante, por la prestación de servicios laborales en la Sociedad Dominante, para los ejercicios 2022 y 2021, son los siguientes, en euros:

	2022	2021
Sueldos, Dietas y Otras retribuciones	843.949	348.303

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, no existen compromisos por complementos a pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los Administradores Solidarios o a la Alta Dirección de la Sociedad Dominante.

En los ejercicios 2022 y 2021, no se ha satisfecho ningún importe en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil de los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante, por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Otra Información Referente a los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante

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 limitadas, se informa que los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante, así como las personas vinculadas a ellos, no ostentan participaciones y/o ejercen algún 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 Dominante 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 Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad Dominante, que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

NOTA 24. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

Arrendamientos Operativos (el Grupo como Arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2022 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 366.987 euros (393.043 euros en el ejercicio 2021). Los gastos de arrendamiento de los ejercicios 2022 y 2021, corresponden al arrendamiento de las oficinas del Grupo, y a otros contratos de arrendamiento.

El Grupo considera que al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, no existen arrendamientos operativos no cancelables y por esta razón no se detallan pagos futuros mínimos comprometidos por este concepto.

NOTA 25. OTRA INFORMACIÓN**25.1) Empleados**

El número medio de personas empleadas del Grupo durante los ejercicios 2022 y 2021, distribuido por categorías, es el siguiente:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Altos Directivos	14	12
Directores de vertical / Departamento	4	2
Gestor de inversiones	22	18
Control y Riesgos	9	6
Administración	6	3
Otro personal auxiliar	3	3
Total	58	44

La distribución del personal del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, por categorías y sexos, es la siguiente:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos Directivos	11	3	9	3
Directores de vertical / Departamento	4	-	3	-
Gestor de inversiones	17	4	15	6
Control y Riesgos	5	5	5	3
Administración	1	4	-	4
Otro personal auxiliar	1	3	2	-
Total	39	19	34	16

Dos de los Altos Directivos son a su vez Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2022 y 2021.

Los Altos Directivos del Grupo han incrementado en dos personas por la incorporación de True Value Investments SGIIC, S.A. dentro del perímetro del Grupo.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo no ha tenido empleados en plantilla con una discapacidad igual o superior al 33%.

25.2) Honorarios Auditoría

El importe de los honorarios totales devengados por los servicios de auditoría de las diferentes sociedades dependientes más la Sociedad Dominante que forman parte del perímetro de consolidación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 ha ascendido a 46.625 euros (42.750 euros en el ejercicio anterior).

Ni la Sociedad de auditoría que, en cada caso, se ha encargado de la auditoría de cuentas de la Sociedad para los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente, ni ninguna sociedad vinculada a las mismas han prestado servicios distintos de auditoría en los ejercicios 2022 y 2021.

NOTA 26. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, por mercados geográficos y por tipo de negocio, se muestra a continuación, en euros:

	2022		2021	
	Euros	%	Euros	%
Tipo de negocio / actividad				
Prestación de servicios financieros (ayudas públicas, tax lease,...)	6.181.586	32,45%	5.349.114	41,43%
Comisión de gestión entidades de capital riesgo	9.952.962	52,24%	6.006.014	46,51%
Comisión de gestión Fondos Inversión	1.411.063	7,41%	-	-
Comisión de éxito ("carried interest") sociedades de capital riesgo	386.999	2,03%	23.947	>0%
Actividad relacionada con Banca Privada	1.117.948	5,87%	1.533.119	11,87%
Total tipo de negocio / actividad	19.050.558	100,00%	12.912.194	100,00%
Mercados				
Mercado Nacional	19.050.558	100,00%	12.912.194	100,00%
Total mercados	19.050.558	100,00%	12.912.194	100,00%

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

Toda la información y comentarios que se presentan en el Informe de Gestión Consolidado han sido elaborados de forma resumida y según criterios de gestión. En las Cuentas Anuales Consolidadas figura información con un mayor nivel de detalle lo que permite la interpretación contable y fiscal de los estados financieros del Grupo.

THE NIMO'S HOLDING, S.L. ("The Nimo's Holding", o la "Sociedad"), es una sociedad de responsabilidad limitada de nacionalidad española con domicilio social y fiscal en Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local nº1, 20018 Donostia-San Sebastián (Guipúzcoa).

Fue constituida mediante escritura pública otorgada el 5 de enero de 2012 ante el notario de Barcelona D. Jaime Agustín Justribó, con el número 42 de su protocolo, y su domicilio social fue trasladado al actual en virtud de escritura pública otorgada el 8 de enero de 2020 ante el notario de País Vasco D. José-Carlos Arnedo Ruiz, con el número 25 de su protocolo, de forma que actualmente consta inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa al tomo 2.938, folio 198, hoja SS-42.476.

A continuación, se describen los principales aspectos del Grupo consolidado de The Nimo's Holding, S.L. y sociedades dependientes (de ahora en adelante "el Grupo").

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

1. Oficinas y empleados

El Grupo tiene oficinas en San Sebastián, Barcelona y Madrid, con una plantilla de 58 empleados a cierre del 31 de diciembre de 2022, considerando las sociedades que consolidan por integración global.

En cuanto a la Alta Dirección del Grupo, está formado en un 21,5% por mujeres y un 78,5% por hombres. Y a nivel de todos los empleados en el Grupo, la paridad se incrementa hasta el 33% mujeres y 67% hombres.

El Grupo sin considerar la incorporación dentro del perímetro de True Value Investments, SGIIC, S.A. y todo el personal incorporado por su entrada en el Grupo, presenta 2 altas netas de mujeres y ninguna de hombres en el ejercicio 2022.

2. Descripción de las principales áreas de actividad

El Grupo centra su actividad en dos grandes áreas de negocio:

- (i) la prestación de servicios de finanzas corporativa (Corporate Finance) al ecosistema de pequeñas y medianas empresas ("PYMEs") de alto crecimiento; y
- (ii) la gestión de activos para el inversor profesional interesado en destinar una parte de su patrimonio a la inversión en este tipo de activos. Adicionalmente, el Grupo invierte de forma directa o indirecta (a través de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (EIC)) en este tipo de compañías.

De conformidad con esta clasificación, podemos destacar las siguientes actividades o áreas de negocio:

- (1) Corporate Finance: El Grupo centra su actividad en la prestación de servicios de Corporate Finance encaminados a apoyar a las PYME's de alto crecimiento en sus procesos de captación de fondos ya sea en forma de capital, financiación pública no dilutiva (e.g. préstamos privilegiados, subvenciones e incentivos fiscales), financiación bancaria o financiación en el mercado de capitales.

Dentro de los servicios de Corporate Finance, y gracias a nuestra cartera y patrimonio, también prestamos servicios de avales puente para facilitar el cobro de ayudas públicas por parte de las PYMEs innovadoras y operaciones de financiación puente en el marco de procesos de fusiones y adquisiciones, procesos de venta o procesos de salida al mercado cotizado para estas empresas.

- (2) Gestión de Activos: las actividades de gestión de activos se realizan a través de las siguientes gestoras:
 - i. Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A ("Inveready Asset Management"), que es una sociedad gestora de entidades de inversión colectiva supervisada por la CNMV y que tiene encomendada a fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, la gestión de 32 sociedades o fondos de capital riesgo con un patrimonio bajo gestión que una vez levantados los compromisos de los últimos vehículos constituidos, supera los 1.155 millones de euros y con más de 1.030 inversores a fecha de 31 de diciembre de 2022. Adicionalmente, contando a la fecha de formulación con 233 compañías activas dentro de su cartera, lo que la convierte en una de las gestoras de capital riesgo líder en España en la inversión en empresas tecnológicas.
 - ii. True Value Investments, S.G.I.I.C., S.A. (True Value), que es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva supervisada por la CNMV y que tiene encomendada a fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, la gestión de 4 fondos de inversión, con unos patrimonios gestionados al cierre del ejercicio 2022 de más de 230 millones de euros.

Asimismo, a través de nuestras filiales Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. y de Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., el Grupo adquiere participaciones en todas las entidades de capital riesgo gestionadas por Inveready Asset Management, así como participaciones directas en PYMEs de alto crecimiento, en este último caso respetando los eventuales conflictos de interés que pudieran aparecer con las entidades de capital riesgo gestionadas por el Grupo.

3. Detalle sobre las áreas de actividad

En este apartado proporcionamos un mayor detalle sobre los servicios que ofrece el Grupo en las áreas de actividad anteriormente señaladas.

(i) Prestación de servicios financieros:

- a. Asesoramiento financiero;
- b. Búsqueda de financiación pública para empresas innovadoras, gracias a un acuerdo de joint venture con una consultora de reconocido prestigio en el sector de financiación y gestión de I+D+i; y
- c. Gestión de proyectos de Tax-Lease.

(ii) Negocio de cartera:

- a. Inversiones en los diferentes vehículos gestionados por Inveready Asset Management por valor de 10,4M de euros a 31 de diciembre de 2022 (sin contar los compromisos futuros de inversión).
- b. Inversiones directas del Grupo en sociedades PYMEs innovadoras, la mayor parte de ellas cotizadas, con un valor de cartera de más de 50,3 millones de euros a fecha de 31 de diciembre de 2022;
- c. Inversiones en valores representativos de deuda de forma directa a través de la Sociedad Dominante o a través de la entidad participada Prestige Inversiones S.I.L. S.A. por importe de 8,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2022.
- d. Banca de inversión para PYMEs, entre las que destacan servicios de aseguramiento (underwriting) de capital y deuda (sobre todo para PYMEs cotizadas en mercados alternativos como BME Growth), préstamos a corto plazo y financiación puente (bridge financing) a este tipo de compañías.

(iii) Prestación de servicios de gestión de activos financieros:

Inveready Asset Management, como nuestra sociedad gestora de Entidades de Inversión Colectiva, gestiona activos alternativos, de venture capital y private equity, con un patrimonio bajo gestión de más de 1.155 millones de euros a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Así mismo, como se ha comentado anteriormente en este ejercicio 2022, se ha el control de True Value Investments, S.G.I.I.C., S.A. que gestiona 4 fondos de inversión con un patrimonio gestionado superior a los 230 millones de euros al cierre del ejercicio 2022.

Finalmente, estamos en proceso de creación / constitución de una sociedad gestora nueva para iniciar una actividad de gestión de entidades de capital riesgo de terceros.

4. Principales hitos grupo Inveready

1. El Grupo nació en el año 2006 con la constitución de Inveready Capital Company, S.L.
2. En el año 2007 inició la actividad de consultoría financiera y asesoramiento estratégico, fiscal y de búsqueda de financiación pública y privada para compañías innovadoras, así como, la prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
3. En el año 2008 lanzó el primer vehículo, Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A., como fondo multisectorial destinado a invertir en empresas de base tecnológica en estado semilla, principalmente en los verticales de biotecnología y tecnologías de la información y la comunicación, dotado con 15,5 millones de euros. Este primer fondo cerró su ciclo en 2020 con un retorno de 6,4x para sus inversores, posicionándose como uno de los fondos de capital riesgo más rentables de Europa.
4. En septiembre de 2011, creamos Dozen Investments, P.F.P., S.A. (*anteriormente denominada The Crowd Angel, P.F.P., S.A.*) plataforma de crowd funding, supervisada por CNMV, cuya misión es canalizar de manera rentable una parte de los ahorros de los pequeños inversores de forma directa hacia proyectos de alto potencial de crecimiento liderados por equipos ambiciosos y con talento, para que generen economía productiva, empleo y valor para la sociedad. Ha invertido más de 35 millones de euros en cerca de 100 operaciones, cuenta con cerca de 3.000 inversores.
5. En diciembre de 2011 se creó nuestra sociedad gestora de fondos de capital riesgo, Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. de forma que todos los vehículos de inversión pasaron a gestionarse de forma centralizada.
6. En enero de 2012 se constituyó la Sociedad Dominante del Grupo, por aportación de acciones representativas del 80% del capital de Grupo.
7. En agosto de 2012 lanzamos el primer fondo de deuda híbrida, Inveready Venture Finance I, S.C.R. Pyme S.A., como instrumento híbrido que combina deuda y capital y permite a las empresas tecnológicas obtener una financiación que conlleva una dilución notablemente menor que se financiase exclusivamente con capital. Este fondo invierte en compañías con un perfil crediticio sostenible e importantes necesidades de capital y está dotado con 11,2 millones de euros.
8. En 2013 iniciamos el lanzamiento de la “segunda generación” de fondos de Inveready. En concreto, en 2013 lanzamos el fondo Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., dotado con 17 millones de euros; en 2014 lanzamos el fondo Inveready First Capital II, S.C.R., S.A., dotado con 20 millones de euros; y en 2016 el fondo Inveready Venture Finance II, S.C.R. Pyme S.A. dotado con 23 millones de euros.
9. En 2015 llegamos a un acuerdo con el Fondo Europeo de Inversiones (el “FEI”) dentro del programa InnovFin. El programa InnovFin busca fomentar la financiación de empresas innovadoras en Europa mediante un sistema de garantías. El acuerdo permite a los fondos de deuda híbrida de Inveready ofrezcan mejores condiciones a las PYMEs así como financiar compañías con mayor componente tecnológico. Este acuerdo se formalizó primero para el fondo Inveready Venture Finance I SCR PyMe y posteriormente se ha renovado para los fondos Inveready Venture Finance II SCR PyMe, Inveready Venture Finance III SCR-PyMe, Inveready Convertible Finance I F.C.R / SCR y GAEA Inversion SCR, entre otros vehículos de la Sociedad Gestora.

10. En octubre 2016 lanzamos la actividad de consultoría en Taxlease a través de una Agrupación de Interés Económico (AIE) que agrupa a inversores y empresas del sector biotecnológico, habiendo inyectado 13,5 millones de euros de financiación directa no dilutiva hasta el momento en un total de 24 proyectos y 16 empresas u organismos. Los proyectos se centran en los sectores de salud, farma, alimentación y energía. En este ámbito, tenemos un acuerdo de colaboración con FUNDACION CRIS para cofinanciar proyectos de investigación centrados en diferentes tipos de cáncer.
11. En marzo 2017 constituimos Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., que es la compañía sobre la que se estructura la actividad de capital riesgo sobre cartera propia.
12. En junio 2017 creamos Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. que es la sociedad de capital riesgo en la que los socios de la gestora concentran sus inversiones en las Entidades de Capital Riesgo (esto es, tanto sociedades de capital riesgo como fondos de capital riesgo) que la Sociedad Gestora del Grupo gestiona.

La inversión acumulada por parte de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. en las ECR a fecha 31 de diciembre de 2021 es de 8.353.938,49 euros distribuido en los diferentes fondos o vehículos.

13. En octubre 2017 lanzamos el fondo Inveready Convertible Finance I, para inversión a través de estructuras híbridas en compañías pequeñas cotizadas en mercados alternativos europeos, como Euronext Growth, BME Growth, AIM Italia o Nasdaq First North, entre otros, dotado con 33 millones de euros.
14. En diciembre de 2017 constituimos Inveready Innovation Consulting, S.L. para canalizar el negocio de asesoría a PyMes. Desde julio 2020 se utiliza para canalizar la inversión en Lorca Telecom BidCo, compañía utilizada por las entidades de capital riesgo KKR, Cinven y Providence para ejecutar su inversión en Masmovil Ibercom, S.A. y su grupo de sociedades (el "Grupo MasMovil"). El Grupo dispone de una participación valorada a coste en más de 24 millones de euros. Durante el ejercicio 2021 Más Móvil ha realizado un proceso de adquisición en el que ha adquirido el 100% de Euskaltel.
15. En mayo 2018 se constituye una joint venture con la consultora FI Group y al que se traspasa el negocio de asesoramiento en la búsqueda y captación de fondos públicos para actividades de investigación, desarrollo e innovación ("I+D+i"). Grupo FI dispone de oficinas en Madrid, Barcelona, Bilbao, Valencia y Palma de Mallorca, además de las delegaciones en A Coruña, Sevilla, Málaga, Valladolid y Pamplona. FI GROUP cuenta con 20 años de experiencia en el sector y tiene 1.200 empleados. La firma ha trabajado para más de 13.500 empresas y ha conseguido más de 1.300M de euros para sus clientes.
16. En octubre 2018 lanzamos Easo Ventures, S.C.R., S.A., que es una sociedad de capital riesgo vasca que nace con el fin de acompañar a personas y empresas que tenga un claro proyecto de crecimiento, aportando inversión, asesoramiento y experiencia. Esta sociedad de capital riesgo invierte en empresas con una estrategia clara de crecimiento, un modelo de negocio contrastado y un equipo capaz de liderar el proyecto en expansión. Está dotada con 15,5 millones de euros.
17. En mayo 2019 lanzamos la tercera generación de fondos, con Inveready Biotech III, S.C.R., S.A. y su fondo de capital riesgo paralelo, dotados con 30 millones de euros; e Inveready First III, S.C.R., S.A. y su fondo de capital riesgo paralelo, dotados con 54 millones de euros.

18. En junio 2019 constituimos Gaea Inversión, S.C.R., S.A. (“GAEA”), primer vehículo de private equity enfocado en la inversión de compañías de tamaño medio. GAEA nace como un proyecto empresarial a largo plazo con el objetivo de apoyar mediante inversión en empresas pequeñas y medianas en crecimiento donde se pueda contribuir activamente a su expansión. A diferencia de otros fondos, GAEA se diferencia en la flexibilidad en el diseño de las transacciones mediante la aportación de capital con posiciones tanto mayoritarias como minoritarias, así como de otros instrumentos financieros híbridos de deuda y capital, permitiendo responder a las necesidades de cada transacción.
19. En diciembre 2019 lanzamos la “tercera generación” de fondos de deuda, Inveready Venture Finance III, FCR-Pyme, dotado con 50 millones de euros.
20. En mayo 2020 lanzamos Inveready Wealth Management, S.A. (“IWEM”), empresa especializada en la gestión de patrimonios y en la búsqueda de soluciones financieras alternativas para pequeñas y medianas empresas. Actualmente cuenta con dos verticales: (i) banca privada con más de 250 millones de euros bajo gestión (como agente financiero de Andbank), y (ii) pymes que buscan servicios de acceso al mercado de capitales, fusiones y adquisiciones, estructuración y coordinación de operaciones de OPVs, OPSs, etc, búsqueda de socios e intermediación de participaciones significativas y soluciones financieras a medida.
21. En 2021, constituimos nueve entidades de capital riesgo:
 - i. Inveready Alternative Markets, F.C.R., fondo de 15,5 millones de euros enfocado en invertir en capital de compañías cotizadas en segundos mercados europeos,
 - ii. Inveready Convertible Finance II, F.C.R., fondo sucesor de Inveready Convertible Finance I, enfocado en financiar compañías cotizadas en segundos mercados europeos mediante la suscripción de obligaciones convertibles, dotado con cerca de 100 millones de euros,
 - iii. Easo Ventures II, S.C.R., S.A. con un objetivo de 25 millones de euros
 - iv. Inveready Health Tech & Energy Infraestructures I, FCR e Inveready Health Tech & Energy Infraestructures I Parallel S.C.R. S.A. que coinvertirán conjuntamente, con compromisos de 50 millones de euros, y enfocado a invertir en capital y/o deuda subordinada en sociedades centradas en la explotación comercial de infraestructuras principalmente en telecomunicaciones, pudiendo realizar inversiones en los sectores de sanidad, tecnología y energía.
 - v. Full Global Investments S.C.R. S.A., sociedad de capital riesgo de hasta 50 millones de euros, que invertirá la mitad de su patrimonio en fondos del ciclo Venture Capital, tanto europeos como internacionales, y la otra mitad en coinversión, normalmente en los follow-ons de su cartera, de los VC líderes en sus respectivos verticales.
 - vi. Stellum Growth I S.C.R. S.A., sociedad de capital riesgo de más de 100 millones de euros, cuya política de inversión se centrará en compañías de tamaño medio (Private Equity) situadas en su mayoría en el País Vasco.

- vii. Stellum Food & Tech I S.C.R. S.A., sociedad de capital riesgo con un objetivo de hasta 50 millones de euros, cuya política de inversión se centrará en compañías del sector Food&Tech, que estén principalmente situadas en el País Vasco.
22. En 2022, el Grupo ha realizado principalmente los siguientes hitos:
- a. Constitución de ZUIOP INVESTMENTS, S.A., que ha tomado el control de una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (True Value Investments, S.G.I.I.C., S.A.), operación autorizada por la CNMV, con un total de 231 millones de euros bajo gestión, sociedad gestora de entidades de inversión colectiva especializada en la inversión en “small and medium caps” bajo la filosofía de inversión “value”.
 - b. Constitución de INVEREADY BIOTECH IV, SCR, S.A., fondo sucesor de INVEREADY BIOTECH III, con un objetivo de 50 millones de euros para invertir en biotecnología y ciencias de la vida.
23. En 2023, el Grupo tiene en marcha los siguientes nuevos proyectos en fecha actual:
- a. Creación de una nueva Sociedad Gestora Vasca, STELLUM GESTORA DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A. que alberga diferentes entidades de capital riesgo que invierten en compañías de País Vasco (EASO I, EASO II, STELLUM GROWTH I, STELLUM FOOD & TECH I), con la cual grupo INVEREADY colaborará activamente a través de un contrato de prestación de servicios.
 - b. Colaboración con una entidad financiera para el lanzamiento de un fondo RENTA FIJA ALTO RENDIMIENTO, FIL, dotado con hasta 50 millones de euros de capital y 50 millones de euros de deuda, que invierte en fondos de renta fija high yield.
 - c. Proyecto de lanzamiento de un nuevo fondo de Inveready Venture Finance IV, como sucesor del anterior.

5. Información financiera

A continuación, se incluyen las principales magnitudes financieras del Grupo obtenidas a partir de las Cuentas Anuales Consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021:

Principales magnitudes del Balance	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO		
Activo no corriente	72.133.473	78.076.352
Activo corriente	32.330.147	22.384.501
Total activo	104.463.620	100.460.853
PATRIMONIO NETO	57.635.421	55.121.327
PASIVO		
Pasivo no corriente	21.977.046	28.214.046
Pasivo corriente	24.851.153	17.125.480
Total pasivo y patrimonio neto	104.463.620	100.460.853

Principales magnitudes cuenta Pérdidas y Ganancias	31/12/2022	31/12/2021
Total ingresos	19.050.558	12.912.194
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	8.231.933	5.483.147
Resultado de explotación	7.562.756	5.282.164
Resultado financiero	1.837.124	2.753.837
Resultado antes de impuestos (BAI)	9.472.118	8.087.563
Resultado antes de impuestos recurrente (BAI normalizado)	9.472.118	8.087.563
Resultado del ejercicio (atribuido a la sociedad dominante)	4.129.822	3.631.844

Las principales magnitudes financieras del Grupo, se presentan a continuación para los ejercicios 2022 y 2021:

Principales magnitudes financieras	31/12/2022	31/12/2021
<i>Importe neto de la cifra de negocios</i>	<i>19.050.558</i>	<i>12.912.194</i>
<i>EBITDA</i>	<i>8.231.933</i>	<i>5.483.147</i>
<i>Deuda financiera neta (1)</i>	<i>32.904.814</i>	<i>34.940.933</i>
<i>Deuda financiera neta que requiere utilización de caja (2)</i>	<i>18.363.757</i>	<i>9.555.086</i>
<i>Ratio deuda financiera neta / EBITDA</i>	<i>4,00</i>	<i>6,37</i>
<i>Ratio deuda financiera neta que requiere utilización de caja / EBITDA</i>	<i>2,23</i>	<i>1,74</i>

(1) Deuda financiera a largo plazo + deuda financiera a corto plazo - tesorería. En la deuda, se excluyen aportaciones de socios.

(2) Solo se considera la deuda que requiere necesariamente la utilización de caja del Grupo, es decir, está excluida la deuda con características especiales que consiste en compromisos financieros amortizables mediante la entrega de instrumentos financieros propiedad del grupo, por tanto, su amortización no requiere necesariamente de la utilización de caja del grupo.

6. Perspectivas para el ejercicio 2023

Para el ejercicio 2023 se espera que el Grupo siga desarrollando e incrementando las líneas actuales de negocio, y actualmente se encuentran en fase de estudio de distintas líneas de negocio y/o de actividad, por lo que las perspectivas financieras para el ejercicio 2023 son adicionalmente buenas y se esperan crecimientos en el EBITDA, debidos en gran parte al incremento del negocio del Grupo en General. En cuanto al resultado financiero para el ejercicio 2023, si no hay extraordinarios (en 2022 no los ha habido) se espera que siga en la misma tendencia que en 2022.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La sociedad dependiente Inveready Tax Lease, S.L. ha realizado inversiones en I+D a través de la entidad Bionam Biotech, A.I.E. y Thot Biotech, A.I.E.

Adicionalmente el Grupo ha donado a Fundación Cris 131.960 euros durante el ejercicio 2022.

OPERACIONES CON PARTICIPACIONES PROPIAS

No se han realizado operaciones con participaciones propias durante el ejercicio 2022.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo destina sus fondos a cuentas corrientes, por lo que no utiliza otro tipo de instrumentos financieros, y por lo tanto no incurre en riesgos financieros significativos.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

No cabe destacar ningún acontecimiento ocurrido tras el cierre del ejercicio distinto a los comentados en la Nota 22 de la Memoria Consolidada adjunta.

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

La información relativa a los aplazamientos de pago se muestra en la Nota 10 de la Memoria Consolidada adjunta.

* * * * *

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores Solidarios de **THE NIMO'S HOLDING, S.L.** formulan las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado de **THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 103.

San Sebastián, 30 de marzo de 2023
Los Administradores Solidarios



D. Josep María Echarri Torres



D^a. Sara Sanz Achiaga

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

A los socios de THE NIMO'S HOLDING, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de THE NIMO'S HOLDING, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 consolidada) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas**

El objeto social de la Sociedad dominante comprende la toma de participaciones en el capital de compañías, así como la adquisición y tenencia de activos financieros bien directamente por la Sociedad dominante, o de manera indirecta, participando en sociedades con idéntico o análogo objeto social.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, una parte relevante del balance consolidado del Grupo 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 3 de la memoria consolidada adjunta y en la nota 7 se detalla la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación que el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2022.

La relevancia que conlleva el desarrollo de procedimientos de auditoría que permiten concluir sobre la idoneidad de los saldos de la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación reflejadas en el balance consolidado, así como el análisis del posible deterioro asociado a las citadas posiciones, que requiere un elevado componente de juicio por parte de la dirección de la Sociedad dominante, hacen que sea un área de especial relevancia en nuestra auditoría.

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

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

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas y de la financiación concedida a 31 de diciembre de 2022, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis, para una muestra, de los contratos de financiación y de los acuerdos de inversión en el patrimonio de las empresas con las que el Grupo mantiene posiciones.
- Cotejo de la razonabilidad de las variaciones registradas en los diferentes epígrafes del balance consolidado del Grupo donde se registran las inversiones financieras, y contraste de estas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 el Grupo.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="889 430 1443 661">• Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia y los principales importes de financiación concedida, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio 2022, así como de la base que motiva su registro contable en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2022. <p data-bbox="889 682 1443 774">En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



THE NIMO'S HOLDING, S.L. y sociedades dependientes

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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)

Guillermo Cavia González (20552)

31 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01300

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

**THE NIMO'S HOLDING, S.L. y
sociedades dependientes**

Informe de Auditoría,
Cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión consolidado

PARTE 2

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EMISOR
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**THE NIMO'S HOLDING, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
2021**

**THE NIMO'S HOLDING, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados correspondientes al ejercicio 2021

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021:

Balance Consolidado al 31 de diciembre de 2021
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio 2021
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio 2021
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio 2021
Memoria Consolidada del ejercicio 2021

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

THE NIMO'S HOLDING, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE		78.076.352,25	52.039.634,03
Inmovilizado intangible	Nota 4	148.447,45	168.638,99
Fondo de comercio de consolidación		-	120.856,90
Otro inmovilizado intangible		148.447,45	47.782,09
Inmovilizado material	Nota 5	111.591,79	301.380,85
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		111.591,79	124.130,85
Inmovilizado en curso y anticipos		-	177.250,00
Inversiones inmobiliarias	Nota 6	2.268.185,06	2.304.088,95
Inversiones en terrenos y bienes naturales		612.037,68	587.576,56
Inversiones en construcciones		1.656.147,38	1.716.512,39
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		824.249,09	537.027,36
Participaciones puestas en equivalencia	Nota 8	481.610,28	381.447,45
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	Nota 7.3	342.638,80	155.579,91
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 7	74.169.825,69	48.225.740,81
Instrumentos de patrimonio		69.663.904,83	47.323.063,09
Créditos a largo plazo		1.009.089,80	656.485,26
Valores representativos de deuda a largo plazo		920.681,87	230.192,46
Otros activos financieros		9.500,00	16.000,00
Derivados		2.566.649,19	-
Activos por Impuesto diferido	Nota 15	554.053,18	502.757,07
B) ACTIVO CORRIENTE		22.384.501,36	8.991.545,28
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.259.868,99	4.625.137,19
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 7.3	4.818.924,30	4.200.916,52
Otros deudores	Nota 7.3	234.453,14	134.171,19
Activos por impuesto corriente	Nota 15	204.812,96	274.853,80
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15	1.678,59	15.195,68
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 7.3	2.260.050,00	58.825,00
Créditos a sociedades puestas en equivalencia		460.050,00	58.825,00
Otros activos financieros		1.800.000,00	-
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 7	10.462.130,02	1.482.432,13
Otros créditos a corto plazo		447.880,02	1.474.804,78
Otros valores representativos de deuda a corto plazo		10.014.250,00	7.627,35
Periodificaciones		78.278,21	12.868,47
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 7.4	4.324.174,14	2.812.282,49
Tesorería		4.324.174,14	2.812.282,49
TOTAL ACTIVO (A+B)		100.460.853,61	61.031.179,31

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas en la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
A) PATRIMONIO NETO		55.121.327,79	39.929.180,89
A-1) Fondos propios		29.674.790,39	24.568.286,51
Capital	Nota 12.1	1.663.753,00	1.663.753,00
Capital escriturado		1.663.753,00	1.663.753,00
Prima de emisión	Nota 12.2	2.469.005,24	2.469.005,24
Reservas	Nota 12.3	21.910.187,74	3.937.530,24
Legal y estatutarias		332.750,60	280.989,80
Otras Reservas		21.577.437,14	3.656.540,44
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Nota 18	3.631.844,41	16.497.998,03
A-2) Ajustes por cambios de valor	Nota 13	8.041.015,49	3.215.697,07
Otros ajustes por cambios de valor		8.041.015,49	3.215.697,07
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		328.509,33	-
A-4) Socios Externos	Nota 14	17.077.012,58	12.145.197,30
B) PASIVO NO CORRIENTE		28.214.046,36	15.420.551,70
Deudas a largo plazo	Nota 9.1	27.121.294,68	15.225.895,40
Deudas con entidades de crédito		3.611.436,48	5.252.135,46
Otros pasivos financieros		23.509.858,20	9.973.759,94
Pasivos por impuesto diferido	Nota 15	266.660,59	194.656,30
Periodificaciones a largo plazo	Nota 16	826.091,09	-
C) PASIVO CORRIENTE		17.125.479,46	5.681.446,73
Deudas a corto plazo	Nota 9.1	12.143.812,58	1.220.220,74
Deudas con entidades de crédito		255.920,90	59.356,55
Otros pasivos financieros		11.887.891,68	1.160.864,19
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.072.319,89	3.252.779,38
Acreedores varios	Nota 9.1	1.261.994,39	1.053.212,68
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	696.671,71	430.587,60
Pasivo por impuesto corriente	Nota 15	1.008.274,21	305.086,26
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	1.105.379,58	1.463.892,84
Periodificaciones	Nota 16	909.346,99	1.208.446,61
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		100.460.853,61	61.031.179,31

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	Notas en la Memoria	2021	2020 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 26	12.912.194,27	14.974.736,81
Prestaciones de servicios		12.912.194,27	14.974.736,81
Gastos de personal	Nota 17.1	(4.480.252,02)	(5.523.864,27)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.946.701,50)	(5.115.707,71)
Cargas sociales		(533.550,52)	(408.156,56)
Otros gastos de explotación		(3.018.330,46)	(4.871.283,47)
Servicios exteriores	Nota 17.2	(2.985.261,23)	(4.839.391,71)
Tributos	Nota 17.2	(27.287,91)	(21.179,22)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 7.3.2	(5.781,32)	(10.712,54)
Amortización del inmovilizado	Notas 4, 5 y 6	(200.983,23)	(174.569,85)
Imputación de subvenciones		76.685,20	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	2.914,42
Deterioros y pérdidas		-	1.540,00
Resultados por enajenaciones y otras		-	1.374,42
Otros resultados		(7.150,22)	10.319,19
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5.282.163,55	4.418.252,83
Ingresos financieros		2.516.003,18	17.560.518,94
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	Nota 7	1.240.474,93	13.085.440,95
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	Nota 7.3 y 9.1.2	1.275.528,25	4.475.077,99
Gastos financieros	Notas 7.1 y 9.1.2	(191.361,25)	(7.578.388,94)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	Nota 7.2	3.081.199,73	108.692,22
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		3.081.199,73	108.692,22
Diferencias de cambio		1.518,38	(4.931,06)
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		(2.653.523,08)	13.053.336,83
Deterioros y pérdidas	Notas 7.1 y 7.3	(2.634.555,78)	(134.360,91)
Resultados por enajenaciones y otras	Notas 1.2, 7.1 y 7.2	(18.967,30)	13.187.697,74
RESULTADO FINANCIERO		2.753.836,97	23.139.227,99
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	Notas 8 y 18	51.562,83	22.024,84
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		8.087.563,35	27.579.505,66
Impuestos sobre beneficios	Nota 15	(1.620.533,49)	(1.602.300,62)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		6.467.029,86	25.977.205,04
Resultado atribuido a socios externos	Nota 14	(2.835.185,45)	(9.479.207,01)
RESULTADO DEL EJERCICIO			
ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	Nota 18	3.631.844,41	16.497.998,03

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO**

(Expresado en Euros)

	2021	2020 (*)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	6.467.029,86	25.977.205,04
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros	8.200.019,26	3.210.051,15
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (**)	8.200.019,26	3.210.051,15
Subvenciones, donaciones y otros legados recibidos	508.934,41	-
Efecto impositivo	(118.105,01)	(74.285,69)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	8.590.848,66	3.135.765,46
Transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por valoración de instrumentos financieros	(38.111,87)	(7.857.515,26)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (**)	(38.111,87)	(7.857.515,26)
II. Subvenciones, donaciones y otros legados recibidos	(76.685,20)	-
Efecto impositivo	25.092,06	614.064,83
TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	(89.705,01)	(7.243.450,43)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS	14.968.173,51	21.869.520,07
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	8.785.672,15	12.393.229,75
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A LOS MINORITARIOS	6.182.501,36	9.476.290,32

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) Al 31 de diciembre de 2020 estos instrumentos financieros estaban clasificados como disponibles para la venta. Ver Nota 2.h.

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

(Expresado en Euros)

	Capital Escriturado	Prima de Asunción	Reservas de la Sociedad Dominante y Reservas Consolidadas	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por Cambios de Valor	Subvenciones	Socios Externos	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2020 (*)	1.404.949,00	-	3.576.379,88	1.363.104,47	7.320.465,35	-	9.023.206,45	22.688.105,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16.497.998,03	(4.104.768,28)	-	9.476.290,31	21.869.520,07
Operaciones con socios o propietarios	258.804,00	2.469.005,24	(1.035.818,97)	-	-	-	(6.501.482,31)	(4.809.492,04)
Ampliaciones de capital (Notas 12.1 y 12.2)	258.804,00	2.469.005,24	-	-	-	-	-	2.727.809,24
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(10.048.305,73)	(10.048.305,73)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(1.035.818,97)	-	-	-	3.546.823,42	2.511.004,45
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	1.396.969,33	(1.363.104,47)	-	-	147.182,85	181.047,71
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	1.363.104,47	(1.363.104,47)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	33.864,86	-	-	-	147.182,85	181.047,71
Saldo al cierre del ejercicio 2020	1.663.753,00	2.469.005,24	3.937.530,24	16.497.998,03	3.215.697,07	-	12.145.197,30	39.929.180,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.631.844,40	4.825.318,42	328.509,33	6.182.501,36	14.968.173,51
Operaciones con socios o propietarios	-	-	1.474.659,46	-	-	-	(1.250.686,08)	223.973,38
Ampliaciones de capital (Notas 12.1 y 12.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.250.686,08)	(1.250.686,08)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	1.474.659,46	-	-	-	-	1.474.659,46
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	16.497.998,03	(16.497.998,03)	-	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	16.497.998,03	(16.497.998,03)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.663.753,00	2.469.005,24	21.910.187,73	3.631.844,40	8.041.015,49	328.509,33	17.077.012,58	55.121.327,78

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

(Expresado en euros)

	2021	2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	8.087.563,35	27.579.505,66
2. Ajustes al resultado	183.399,07	(22.983.815,92)
Amortización del inmovilizado	200.983,23	174.569,85
Correcciones valorativas por deterioro	2.634.555,78	143.533,45
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	(1.374,42)
Deterioro y resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	18.967,30	(13.187.697,74)
Ingresos financieros	-2.516.003,18	(17.560.518,94)
Gastos financieros	191.361,24	7.578.388,94
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(294.902,47)	(108.692,22)
Participación en (beneficios)/pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(51.562,83)	(22.024,84)
3. Cambios en el capital corriente	(56.797,50)	198.443,57
Deudores y otras cuentas a cobrar	(634.731,79)	(1.680.084,34)
Otros activos corrientes	(65.409,74)	(11.623,17)
Acreedores y otras cuentas a pagar	116.352,55	859.398,71
Otros pasivos corrientes	526.991,48	1.030.752,37
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.617.266,32	9.366.322,67
Pago de intereses	(191.361,25)	(8.000.102,25)
Cobro de dividendos	1.240.474,93	13.085.440,95
Cobro de intereses	1.536.794,29	4.896.791,30
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(968.641,65)	(615.807,33)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	9.831.431,24	14.160.455,98
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones	-(29.380.525,80)	(94.981.416,02)
Empresas del Grupo y Asociadas	(134.746,47)	(34.159,65)
Inmovilizado intangible	119.026,92	(26.457,24)
Inmovilizado material	(163.297,66)	(62.003,50)
Inversiones inmobiliarias	(630,52)	(1.194.402,34)
Otros activos financieros	-29.200.878,07	(93.664.393,29)
7. Cobro por desinversiones	1.563.807,13	103.852.837,29
Otros activos financieros	1.563.807,13	103.852.837,29
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	-(27.816.718,67)	8.871.421,27
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	2.727.809,24
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	2.727.809,24
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	22.818.991,12	(14.218.810,70)
a) Emisión	24.459.690,11	9.765.834,90
Deudas con entidades de crédito	196.564,36	1.647.152,27
Otras deudas	24.263.125,75	8.118.682,63
b) Devolución y amortización de	(1.640.698,98)	(23.984.645,60)
Deudas con entidades de crédito	(1.640.698,98)	(1.010.291,94)
Otras deudas	-	(22.974.353,66)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(3.321.812,05)	(10.475.362,79)
Dividendos	(3.321.812,05)	(10.048.305,73)
Devolución de aportaciones	-	(427.057,06)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	19.497.179,08	(21.966.364,25)
D) EFECTO DE LA VARIACION DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
(5+8+12+E)	1.511.891,65	1.065.513,00
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.812.282,49	1.746.769,49
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4.324.174,14	2.812.282,49

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2021

NOTA 1. SOCIEDADES DEL GRUPO

1.1) Sociedad Dominante

a) Constitución y Domicilio Social

THE NIMO'S HOLDING, S.L. (en adelante "la Sociedad Dominante"), fue constituida en Barcelona el 5 de enero de 2012. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja. Este último cambio de domicilio se realizó en el ejercicio 2019, con efectos fiscales en enero de 2020 (véase Nota 3.g).

b) Actividad

La actividad de la Sociedad Dominante consiste en la prestación de servicios de asesoramiento a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras y a la toma de participaciones temporales en el capital de compañías, así como la adquisición y teneduría de cualquier tipo de activo financiero, mobiliario o inmobiliario.

Las anteriores actividades podrán ser realizadas bien directamente por la sociedad, bien indirectamente participando en sociedades con idéntico o análogo objeto social.

El ejercicio social del Grupo comienza el 1 de enero de cada ejercicio y finaliza el 31 de diciembre del mismo año. En el resto de notas de esta Memoria Consolidada, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, se indicará para simplificar "ejercicio 2021".

c) Régimen Legal

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

1.2) Sociedades Dependientes Incluidas en el Perímetro de Consolidación

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene control, bien de forma directa o indirecta. A continuación, se describen el perímetro de consolidación y los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo se detallan en la Nota 3.

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en otras sociedades y ostenta, directa o indirectamente, el control de las mismas.

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o puede ostentar, directa o indirectamente, el control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Las sociedades multigrupo son aquellas que se gestionan por el Grupo conjuntamente con otras sociedades ajenas al mismo.

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

Al 31 de diciembre de 2021, se ha efectuado la consolidación de las cuentas anuales de las sociedades dependientes. Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2021, han sido las siguientes:

Sociedades Dependientes	% Part. Directa	% Part. Indirecta	Importe neto de la Participación	Método de Consolidación Aplicado	Entidad Auditada
Inveready Capital Company, S.L.	60,27%	-	1.392.287,00	Integración Global	Sí
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	-	48,22%	87.142,50	Integración Global	No
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	5,11%	33,94%	2.497.307,28	Integración Global	Sí
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	5,12%	30,14%	166.598,13	Integración Global	Sí
Inveready Innovation Consulting, S.L. (Sociedad Unipersonal)	100,00%	-	14.359.475,96	Integración Global	Sí
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	16,01%	50,62%	10.033.912,93	Integración Global	Sí
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	-	33,98%	888.208,47	Integración Global	No
Inveready Wealth Management, S.A.	-	17,70%	30.120,00	Integración Global	No
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	99,96%	-	3.273.438,67	Integración Global	Sí
Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.	-	39,05%	60.000,00	Integración Global	Sí
Inveready Tax Lease, S.L.	-	60,27%	3.000,00	Integración Global	No
Villa Andrea Properties, S.L.	40,00%	4,51%	7.500,00	Puesta en equivalencia	No
Star Property Management, S.L.	50,00%	-	182.585,67	Integración Proporcional	No
Dozen Investments, PFP, S.L. (*)	2,20%	14,17%	424.233,27	Puesta en equivalencia	Sí
Outsourcing Contable para Compañías Tecnológicas, S.L.	-	30,07%	1.504,00	Puesta en equivalencia	No
Venturtech Audit, S.L.P.	-	12,05%	600,00	Puesta en equivalencia	No
First Startup Talent, S.L.	6,25%	30,86%	31.490,00	Puesta en equivalencia	No
Inveready Cybersecurity Investments S.L.	-	39,05%	3.000,00	Integración Global	No
			33.442.403,88		

(*) Anteriormente denominada The Crowd Angels, PFP, S.L.

Al 31 de diciembre de 2020, se efectuó la consolidación de las cuentas anuales de las sociedades dependientes. Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2020, fueron las siguientes:

Sociedades Dependientes	% Part. Directa	% Part. Indirecta	Importe neto de la Participación	Método de Consolidación Aplicado	Entidad Auditada
Inveready Capital Company, S.L.	60,27%	-	1.392.287,00	Integración Global	Sí
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	-	48,22%	87.142,50	Integración Global	No ^(*)
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	5,11%	33,78%	2.050.339,83	Integración Global	Sí
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	5,12%	30,14%	166.598,13	Integración Global	Sí
Inveready Innovation Consulting, S.L.	96,00%	-	13.547.761,96	Integración Global	Sí
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	15,00%	51,23%	9.588.912,93	Integración Global	Sí
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	-	33,78%	1.234.020,65	Integración Global	No ^(*)
Inveready Wealth Management, S.A.	-	17,70%	30.120,00	Integración Global	No ^(*)
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	99,96%	-	3.273.438,67	Integración Global	Sí
Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.	-	38,89%	60.000,00	Integración Global	Sí
Inveready Tax Lease, S.L.	-	60,27%	3.000,00	Integración Global	No ^(*)
Villa Andrea Properties, S.L.	40,00%	4,52%	7.500,00	Integración Proporcional	No ^(*)
Star Property Management, S.L.	50,00%	-	182.585,67	Integración Proporcional	No ^(*)
Dozen Investments, PFP, S.L.	2,20%	14,08%	424.233,27	Puesta en equivalencia	Sí
Outsourcing Contable para Compañías Tecnológicas, S.L.	-	30,12%	1.504,00	Puesta en equivalencia	No
Venturtech Audit, S.L.P.	-	30,12%	1.499,00	Puesta en equivalencia	No
First Startup Talent, S.L.	6,25%	30,63%	31.490,00	Puesta en equivalencia	No
			32.082.433,61		

^(*) Sobre los estados financieros de las filiales, aunque no han sido auditados, se ha realizado una revisión limitada por el auditor del Grupo, BDO Auditores, S.L.P.

Las participaciones indirectas, son principalmente a través de la inversión que tiene la Sociedad Dominante en Inveready Capital Company, S.L., que a su vez participa en gran parte de las entidades dependientes.

La integración global de las entidades cuyo porcentaje de participación directo o indirecto es inferior al 50% se realiza debido a que se cumplen todos los requisitos para la consolidación en las presentes cuentas anuales consolidadas, para que incorpore en su consolidado por integración global, debido que una vez analizado el artículo 42 del Código de Comercio, de las situaciones contempladas, se cumple entre otras, que el Grupo, directa o indirectamente, posee la mayoría de los derechos de voto en todas las sociedades del Grupo Inveready.

El detalle del domicilio y actividad de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2021, se indican a continuación:

Sociedades Dependientes	Dirección	Actividad
Inveready Capital Company, S.L.	Zuatzu Kalea, 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, financiero, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedades; y prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	C/ Orfila, 10 (Madrid)	Asesoramiento estratégico, financiero, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	Zuatzu Kalea, 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad de Capital Riesgo: 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
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	Zuatzu Kalea, 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo: Administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y de activos de Sociedades de Capital Riesgo. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras
Inveready Innovation Consulting, S.L.	C/ Cavallers, 50 (Barcelona)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedad; y prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	Zuatzu Kalea, 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad de Capital Riesgo: 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
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	C/ Cavallers, 50 (Barcelona)	Adquisición por cuenta propia, tenencia, disfrute y enajenación de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades, pudiendo administrar por cuenta propia valores, títulos y participaciones en toda clase de entidades, así como ostentar la participación en otras sociedades y empresas, nacionales o extranjeras, mediante la suscripción, adquisición, negociación y tenencia de acciones, participaciones y cualesquiera otros títulos, ya sean de renta fija o variable, todo ello por cuenta propia.

Sociedades Dependientes	Dirección	Actividad
Inveready Wealth Management, S.A.	Zuatzu Kalea, 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Recepción y transmisión de órdenes sobre valores negociables y la prestación de asesoramiento en materia de inversión, en los términos reservados en la Ley de Mercado de Valores para la figura del Agente, en relación con dichos instrumentos financieros de entidades autorizadas.
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 11 (Madrid)	Adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros para compensar por una adecuada composición de sus activos, los riesgos y tipos de rendimientos.
Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.	C/ Orfila, 10 (Madrid)	Sociedad de Inversión Colectiva de tipo Cerrado: Toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.
Inveready Tax Lease, S.L.	C/ Cavallers, 50 (Barcelona)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, financiero, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedades; y la prestación de servicios de asesoramiento en deducciones fiscales de I+D+I y Tax Lease y búsqueda de proyectos de I+D y de inversores en estas estructuras.
Villa Andrea Properties, S.L.	C/ Cavallers, 50 (Barcelona)	Adquisición, venta, enajenación y arrendamiento de inmuebles y su explotación de cualquier otra forma admitida en derecho, incluyendo la de garajes y aparcamientos, administración y gestión de patrimonios inmobiliarios, etc.
Star Property Management, S.L.	C/ Cavallers, 50 (Barcelona)	Adquisición, venta, enajenación y arrendamiento de inmuebles y su explotación de cualquier otra forma admitida en derecho, incluyendo la de garajes y aparcamientos, administración y gestión de patrimonios inmobiliarios, etc.
Dozen Investments, PFP, S.L.	C/ Orfila, 10 (Madrid)	Plataforma que permite invertir online en Startups de base tecnológica, con la rigurosidad y solidez de un Venture Capital.
Outsourcing Contable para compañías tecnológicas, S.L.	C/ Joan Miró 4 Bajos, (Barcelona)	Outsourcing (consultoría financiera e interim management) para compañías tecnológicas o Biotech
Venturtech Audit, S.L.P.	C/ Mestre Nicolau, 6 (Barcelona)	La actividad propia del ejercicio de la profesión de auditores y economistas
Inveready Cybersecurity Investments S.L.	C/ Cavallers, 50 (Barcelona)	Plataforma que permite invertir online en Startups de base tecnológica, con la rigurosidad y solidez de un Venture Capital.
First Startup Talent, S.L.	C/ Cavallers, 50 (Barcelona)	Consultoría de recursos humanos y head hunter de selección de personal.

En cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha notificado a todas estas sociedades que, por sí misma o por medio de otra sociedad filial, posee más del 10 por 100 del capital.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre y están incluidas en la consolidación, a excepción de las sociedades de Capital Riesgo Full Global Investments, S.C.R., S.A.U; Stellum Growth I S.C.R., S.A.U y Stellum Food & Tech S.C.R, S.A.U, las cuales están participadas por el Grupo al 100% al cierre del ejercicio 2021 pero no son objeto de consolidación al cumplir con lo dispuesto en el artículo 43.4 del Código de Comercio, que dispensa de consolidar las Sociedades en las que la “*tenencia de acciones de la Sociedad tenga exclusivamente por objeto su cesión posterior*”. Dado que el objetivo del Grupo es mantener las acciones de estas sociedades únicamente hasta que se produzca la entrada de nuevos inversores en 2022, los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante han considerado adecuado no incluirlas en los estados financieros consolidados mediante integración global, dado que lo contrario desvirtuaría la realidad económica y su finalidad con estas sociedades.

A la fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas Full Global Investments, S.C.R., S.A. ya ha hecho un primer cierre con inversores por lo que el Grupo ha vendido prácticamente toda su participación teniendo a la fecha de formulación un porcentaje de participación indirecto menor al 1%. En cuanto a Stellum Growth I S.C.R., S.A.U. y Stellum Food & Tech S.C.R, S.A.U., se espera que realicen el primer cierre con inversores en el segundo trimestre del ejercicio 2022.

Altas en el Perímetro de Consolidación

Ejercicio 2021

Durante el ejercicio 2021 se constituye Inveready Cybersecurity S.L con fecha 15 de julio de 2021, realizando una aportación de 3.000,00 euros. Esta participación es propiedad al 100% a través de la entidad del Grupo Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

Ejercicio 2020

En el ejercicio 2020 se constituyeron dos nuevas sociedades que pasaron a formar parte del perímetro de consolidación, Inveready Tax Lease, S.L. y Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A., consolidándose mediante el método de integración global. A continuación, se detalla las operaciones acaecidas con estas 2 nuevas entidades:

- Inveready Tax Lease, S.L.

Con fecha 20 de octubre de 2020, se constituyó la sociedad Inveready Tax Lease, S.L. mediante la aportación dineraria de 3.000 euros por parte de la sociedad dependiente Inveready Capital Company, S.L. El porcentaje de participación inicial fue del 100% directo de Inveready Capital Company, S.L., y del 60,27% indirecto de la Sociedad Dominante.

- Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.

Con fecha 2 de julio de 2020, se constituyó la sociedad Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A. mediante la aportación dineraria de 60.000 euros por parte de la sociedad dependiente Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. El porcentaje de participación inicial fue del 100% directo de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A., y del 38,89% indirecto de la Sociedad Dominante.

Bajas en el Perímetro de Consolidación

Durante el ejercicio 2021 no se ha producido bajas en el perímetro de consolidación.

Otras Variaciones en el Perímetro de Consolidación

Ejercicio 2021

- Inveready Innovation Consulting, S.L.

La Sociedad Dominante ha pasado a ostentar en el ejercicio 2021 el 100% de la participación de Inveready Innovation Consulting, S.L. a través de la compra del 4% de las participaciones minoritarias que ostentaban otros inversores minoritarios. La compra del 4% ha sido realizada al mismo precio que fueron vendidas al cierre del ejercicio 2021, esto es 811.714,00 euros.

- Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Con fecha 3 de diciembre de 2021, Inveready Evergreen S.C.R., S.A ha efectuado una ampliación de capital mediante la emisión de 17.738 acciones clase "C" de 1 euro de valor nominal, con una prima de emisión conjunta de 427.262 euros, las cuales han sido íntegramente suscritas y desembolsadas por la Sociedad Dominante alcanzando el 16,01% de la participación. La aportación total capitalizada ha ascendido a 445.000 euros.

- Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

Con fecha 30 de abril de 2021, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación de capital mediante aportación dineraria, por importe de 11.643,76 euros, a través de la creación de 1.164.376 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Incluyó, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 404.204,44 euros, lo que hizo una suma total de 415.848,20 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 7 de mayo de 2021. La Sociedad Dominante suscribió un importe total de 22.452,08 euros y la sociedad dependiente Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. suscribió un importe total de 182.233,27 euros.

Con fecha 3 de diciembre de 2021, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación de capital mediante aportación dineraria, por importe de 24.215,78 euros, a través de la creación de 2.421.578 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Incluyó, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 840.633,22 euros, lo que hizo una suma total de 864.849 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 3 de diciembre de 2021. La Sociedad Dominante suscribió un importe total de 38.335,77 euros y la sociedad dependiente Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. suscribió un importe total de 442.305,40 euros.

Durante el ejercicio 2021, Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. realizó varias devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe global de 533.202,95 euros, de los cuales le correspondieron a la Sociedad Dominante 20.681 euros y a Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. 217.678,07 euros.

En consecuencia, tras las ampliaciones de capital mediante aportación dineraria y las devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión descritas, la participación de Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. directa, se diluyó del 51,00% al 50,94%, y la de la Sociedad Dominante directa se mantuvo al 5,11% y la indirecta aumentó del 33,78% al 33,94%.

- Inveready Capital Company S.L.

El 15 de abril de 2021, Inveready Capital Company, S.L. ha vendido 899 participaciones de Venturetech Audit, S.L.P. por valor de 899 euros, lo que ha supuesto que el porcentaje de participación de Inveready Capital Company, S.L. en la misma haya minorado al 20% de participación (antes era el 49,97%)

Ejercicio 2020

- Inveready Innovation Consulting, S.L.

Con fecha 9 de julio de 2020, la Sociedad Dominante compró 3.023 participaciones de Inveready Innovation Consulting, S.L. a la sociedad dependiente Inveready Capital Company, S.L., por el precio de 3.023 euros.

Con fecha 11 de noviembre de 2020, la Sociedad Dominante compró 2.238 participaciones de Inveready Innovation Consulting, S.L. a la sociedad dependiente Inveready Capital Company, S.L., por el precio de 2.238 euros.

Con ambas compraventas de participaciones, la Sociedad Dominante pasó a ostentar el 100% de participación.

Con fecha 11 de noviembre de 2020, se realizó una ampliación de capital por importe de 1.240.042 euros, mediante la emisión de 1.240.042 participaciones de 1 euro de valor nominal, y con una prima de emisión de 7.026.906,90 euros. Tras la ampliación de capital, la participación de la Sociedad Dominante se mantuvo en el 100%.

Con fecha 19 de noviembre de 2020, se realizó una ampliación de capital por importe de 879.299 euros, mediante la emisión de 879.299 participaciones de 1 euro de valor nominal, y con una prima de emisión de 4.982.692,34 euros. Tras la ampliación de capital, la participación de la Sociedad Dominante se mantuvo en el 100%.

Finalmente, con fecha 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Dominante vendió 84.984 participaciones a dos accionistas minoritarios por importe global de 811.714,00 euros. Tras las ventas de participaciones, la participación de la Sociedad Dominante se redujo del 100% al 96%. Dicha venta de participaciones generó un beneficio para el Grupo por importe de 225.274,72 euros, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Con fecha 31 de diciembre de 2020, se realizó una ampliación de capital por importe de 220.590 euros, mediante la emisión de 220.590 acciones de 1 euro de valor nominal, y con una prima de emisión de 5.313.519,68 euros, en la cual la Sociedad Dominante suscribió la totalidad del importe. Tras la ampliación de capital, la participación de Inveready Capital Company, S.L. directa, se diluyó del 100% al 85%, y la de la Sociedad Dominante directa pasó a ser del 15%, e indirecta se diluyó del 60,27% al 51,23%.

- Inveready Wealth Management, S.A.

Con fecha 17 de abril de 2020, Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. compró el 100% de las acciones de Inveready Wealth Management, S.A. (anteriormente Kryptos Corporación 21, S.A.) a Inveready Capital Company, S.L., por importe de 60.000 euros.

Con fecha 17 de abril de 2020, Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. vendió 26.880 acciones de Inveready Wealth Management, S.A. por importe de 26.880 euros. Con fecha 6 de noviembre de 2020, Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. vendió 3.000 acciones de Inveready Wealth Management, S.A. por importe de 3.000 euros.

Tras dichas compraventas de acciones, Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. acabó ostentando una participación directa del 50,20%, y la Sociedad Dominante acabó ostentando una participación indirecta del 17,70%.

- Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

Con fecha 1 de diciembre de 2020, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos, por importe de 87.387,21 euros, a través de la creación de 8.738.721 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Incluyó, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 3.033.585,39 euros, lo que hizo una suma total de 3.120.972,60 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 11 de diciembre de 2020. La Sociedad Dominante suscribió un importe total de 66.866,09 euros y la sociedad dependiente Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. suscribió un importe total de 719.055,54 euros.

Durante el ejercicio 2020, Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. realizó varias devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe global de 752.740,65 euros, de los cuales le correspondieron a la Sociedad Dominante 26.262,52 euros y a Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. 297.991,78 euros.

En consecuencia, tras la ampliación de capital por compensación de créditos y la devolución de aportaciones con cargo a la prima de emisión descritas, la participación de Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. directa, se diluyó del 52,74% al 51,00%, y la de la Sociedad Dominante directa se diluyó del 5,29% al 5,11% e indirecta se diluyó del 31,79% al 30,74%.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo. Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y sus modificaciones posteriores, siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados en el proceso de consolidación.

Los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante estiman que las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 30 de marzo de 2022, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan expresadas en euros, salvo mención expresa en contrario.

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

Adicionalmente a la situación surgida en el ejercicio 2020 como consecuencia del Covid-19, la cual, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no ha generado ningún impacto significativo en los estados financieros del Grupo; conviene destacar que, tras meses de tensiones, el pasado 24 de febrero de 2022, Rusia ha lanzado una ofensiva militar contra Ucrania. Desde el punto de vista económico, esta situación está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, y la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que de las situaciones anteriormente indicadas, se genere ningún tipo de incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes o impactos significativos sobre las estimaciones o inversiones realizadas, ni por la Sociedad dominante ni por el resto de sociedades que forman parte del perímetro de consolidación al cierre del ejercicio 2021.

De acuerdo con lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se generan dudas acerca de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento como consecuencia de la actual situación social, económica y geopolítica y su posible evolución en el corto plazo.

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

e) Comparación de la Información

Los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance Consolidado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

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

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

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

h) Cambios en Criterios Contables

El pasado 30 de enero de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante “Resolución de ingresos”).

De acuerdo con el apartado 1) de la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto 1/2021, la Sociedad, ha optado por la aplicación de los nuevos criterios considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2021, y las cifras correspondientes al ejercicio 2020 que se incluyen a efectos comparativos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 no se han adaptado conforme a los nuevos criterios.

El contenido del Real Decreto y de la Resolución, antes mencionados, se ha aplicado en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2021.

Los cambios afectan al Grupo son principalmente a las siguientes partidas:

- h.1) Instrumentos financieros.***
- h.2) Ingresos por prestación de servicios.***

Las principales diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 que han afectado al Grupo son los siguientes:

h.1) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros han pasado a clasificarse en función de nuestra gestión o nuestro modelo de negocio para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo de los mismos.

La clasificación de los activos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** En esta categoría se han incluido todos los activos financieros salvo los que procede clasificarlos en otra categoría. Agrupa las anteriores carteras de “Activos financieros mantenidos para negociar” y “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a cobrar” e “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” en la medida en la que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Asimismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.

- **Valor razonable con cambios en patrimonio neto:** Se incluyen aquellos valores representativos de deuda en los que el modelo de negocio aplicado a los mismos consiste en recibir los flujos contractuales del activo que sean únicamente cobros de principal e intereses o acordar su enajenación de forma similar a la anterior cartera de activos financieros de deuda disponibles para la venta.

También se han incluido optativamente por designación inicial, los instrumentos de patrimonio que anteriormente pertenecían a la cartera de activos financieros de patrimonio disponibles para la venta.

- **Coste:** Esta categoría comprende los siguientes activos financieros:
 - las inversiones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas y
 - aquellos activos financieros donde no se puede obtener una estimación fiable de su valor razonable (instrumentos de patrimonio o activos financieros híbridos u otros activos que procedía inicialmente clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en patrimonio neto).

La clasificación de los pasivos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría todos los pasivos financieros excepto aquellos que deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, incluye las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a pagar” y de “Débitos y partidas a pagar”, tanto por operaciones comerciales como no comerciales.

Clasificación y valoración:

En la fecha de aplicación inicial del RD 1/2021, 1 de enero de 2021, el Grupo ha optado por la aplicación de la Disposición Transitoria 2ª e incluir información comparativa sin expresarla de nuevo. Por lo tanto, la Sociedad ha aplicado las nuevas categorías de instrumentos financieros de acuerdo con el RD 1/2021 y ha mantenido la clasificación, a efectos comparativos, de las categorías de los instrumentos financieros de acuerdo con las clasificaciones de la NRV 9ª del RD 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad. En consecuencia, los principales efectos de esta reclasificación son los siguientes:

Tipología de instrumento financiero	Categorías del PGC RD 1514/2007		Categorías del RD 1/2021	
	Cartera	Saldo en euros al 31 de diciembre de 2020	Cartera	Saldo en euros al 1 de enero de 2021
Instrumentos de patrimonio	Activos financieros mantenidos para negociar	3.123.790,57	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	3.123.790,57
	Activos financieros disponibles para la venta	44.199.272,52	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	44.199.272,52
Préstamos, créditos y otros	Préstamos y partidas a cobrar	6.696.782,67	Activos financieros a coste amortizado	6.696.782,67
Valores Representativos de Deuda	Activos financieros mantenidos para negociar	237.819,81	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	237.819,81

Los cambios descritos en la tabla anterior por la modificación de la normativa contable no han tenido impacto en el patrimonio neto del Grupo.

La totalidad de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2020 se clasificaban como débitos y partidas a pagar. Como consecuencia de la primera aplicación del Real Decreto 1/2021, al 1 de enero de 2021 la totalidad de los pasivos financieros pasaron a clasificarse como pasivos financieros a coste amortizado. El importe total a 31 de diciembre de 2020 ascendía a 17.929.916,42 euros.

En la aplicación de los nuevos criterios en materia de instrumentos financieros, el Grupo, se ha acogido a las siguientes excepciones contempladas en la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1/2021:

- El Grupo ha optado por considerar el valor en libros al cierre del ejercicio anterior para los activos y pasivos que sigan el criterio de coste amortizado como su coste amortizado al inicio del ejercicio en que se han aplicado los nuevos criterios, en aplicación de la excepción en el apartado 6.b) de la Disposición Transitoria 2ª.
- El Grupo ha optado por aplicar el juicio sobre la gestión que realiza a los efectos de clasificar sus activos financieros a fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a esa fecha y lo ha aplicado de forma prospectiva, en aplicación de la excepción indicada en el apartado 6.a) de la Disposición Transitoria 2ª.

h.2) Ingresos por prestación de servicios

La aplicación al 1 de enero de 2021 de la Resolución del ICAC por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos para la entrega de bienes y la prestación de servicios, y la última modificación del PGC y sus disposiciones complementarias a través del RD 1/2021, ha supuesto cambios en la NRV 14 "Ingresos por ventas y prestación de servicios", así como en la información a incluir en la memoria sobre estas transacciones.

La nueva normativa se basa en el principio de que los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspaasa al cliente por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener derecho la entidad – así el concepto de control, como principio fundamental, sustituye al actual concepto de riesgos y beneficios.

Para aplicar el anterior principio fundamental, se han de seguir las siguientes etapas sucesivas:

- identificar los contratos con clientes;
- identificar las obligaciones a cumplir;
- determinar el precio o la contraprestación de la transacción del contrato;
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir, y
- reconocer los ingresos cuando (o en a medida que) la entidad satisfaga cada obligación comprometida.

Los cambios clave que supone a la práctica actual son:

- Se establecen reglas para la identificación del contrato y de los diferentes bienes y servicios incluidos en el mismo, así como pautas para la combinación y modificación de contratos.
- Se fijan requisitos para determinar cuándo se produce el devengo del ingreso, en particular, para determinar si el ingreso debe reconocerse en un solo momento o a lo largo del tiempo, en función del porcentaje de realización de la actividad.

No existen diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 en materia de reconocimiento de ingresos, por aplicar soluciones prácticas contempladas en el apartado 4 de la Disposición Transitoria Quinta del Real Decreto 1/2021. El Grupo registra contablemente los ingresos de todos sus contratos firmados a partir del 1 de enero de 2021 siguiendo los criterios antes expuestos.

i) Corrección de errores

Durante el ejercicio 2021, con el objetivo de aplicar los criterios de reconocimiento de ingresos contemplados en el Plan General de Contabilidad, el Grupo ha procedido a dar de baja los activos financieros registrados en su contabilidad en concepto de ingresos futuros a percibir por el usufructo de las participaciones en el fondo de inversión Ameinon, en el marco de la operativa Aval Puente (Nota 7). Adicionalmente, el Grupo ha reclasificado parte de las reservas consolidadas y de los ajustes por cambios de valor al epígrafe "Socios externos" con el objetivo de reflejar adecuadamente el porcentaje del patrimonio neto atribuible a los socios minoritarios.

Dichos cambios se han aplicado de manera retroactiva, por lo que las cifras comparativas correspondientes a 2020 que aparecen en las presentes cuentas anuales consolidadas han sido reexpresadas, respecto a las incluidas en las cuentas anuales consolidadas formuladas correspondientes al citado ejercicio 2020, siendo el efecto de la mencionada reexpresión el siguiente:

	Euros		
	Saldos según cuentas anuales consolidadas formuladas ejercicio 2020	Saldo incluido en presentes cuentas anuales consolidadas 2021 (*)	Diferencia
Activo			
Inversiones financieras a largo plazo	48.525.349,17	48.225.740,81	(299.608,36)
Total activo	48.525.349,17	48.225.740,81	(299.608,36)
Patrimonio Neto			
Reservas	4.979.457,66	3.937.530,24	(1.041.927,42)
Ajustes por Cambios de Valor	5.803.227,70	3.215.697,07	(2.587.530,63)
Socios Externos	8.743.441,62	12.145.197,30	3.401.755,68
Pasivo No Corriente			
Pasivos por Impuesto Diferido	266.562,31	194.656,30	(71.906,01)
Total patrimonio neto y pasivo	19.792.689,29	19.493.080,91	(299.608,38)

(*) Únicamente a efectos comparativos

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas es responsabilidad de los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante. En las presentes Cuentas Anuales Consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos. (Notas 4, 5, 6, 7, 8)
- La vida útil del inmovilizado material, el inmovilizado intangible y las inversiones inmobiliarias. (Notas 4, 5 y 6).
- La probabilidad de ocurrencia y necesidad de registro de provisiones para atender posibles riesgos asociados a la actividad del Grupo. (Nota 3.i).
- El valor razonable de determinados activos financieros. (Notas 7 y 8)
- La estimación del gasto por impuesto de sociedades. (Nota 15).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

k) Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado de los ejercicios 2021 y 2020 de la Sociedad Dominante, formulada por sus Administradores Solidarios, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2021	2020
Base de reparto:		
Pérdida generada en el ejercicio	1.658.508,34	16.514.017,32
Aplicación a:		
Reserva Legal	-	51.760,80
Reservas Voluntarias	1.658.508,34	16.462.256,52

NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio 2021, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre y sus posteriores modificaciones, han sido las siguientes:

a) Principios de Consolidación

La consolidación con las cuentas anuales de sus sociedades dependientes mencionadas en la Nota 1.2, se ha realizado siguiendo los siguientes principios básicos:

- La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo, por tener participación accionarial mayoritaria y por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.
- Aplicación del método de integración proporcional para las sociedades multigrupo, es decir, aquellas que son gestionadas conjuntamente con terceros.
- Para aquellas sociedades en las que se ha considerado que el Grupo tiene una influencia significativa, pero que no pueden ser consideradas como empresas del Grupo (las denominadas, "Asociadas"), el método de consolidación utilizado ha sido el de puesta en equivalencia.
- El Balance Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, incluyen los ajustes y eliminaciones propios del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación.

- La eliminación inversión patrimonio de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la sociedad dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de adquisición, registrado por su valor razonable a dicha fecha, los activos identificados y pasivos asumidos de la sociedad dependiente. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
 - a) Diferencias positivas, que no hayan sido posible atribuirles a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del Balance Consolidado. El Fondo de Comercio de Consolidación se amortiza. Adicionalmente, de manera anual, se comprueba el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo, o grupos de unidades, a la que se haya asignado en su origen o en la fecha de transición. Las pérdidas por deterioro deben ser reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y tienen carácter irreversible.
 - b) Diferencias negativas, se reconocen como un ingreso del ejercicio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por el método de integración global han sido eliminados en el proceso de consolidación.
- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades dependientes.
- No ha sido necesario practicar ajustes de homogenización de carácter temporal, al tener todas las sociedades integrantes del perímetro de consolidación como fecha de cierre el 31 de diciembre de 2021.
- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en los fondos propios y atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del patrimonio neto del Balance Consolidado.
- El resultado generado por las transacciones efectuadas entre las sociedades puestas en equivalencia y la Sociedad Dominante, ha sido eliminado contra la propia participación. Asimismo, los dividendos entregados por las sociedades puestas en equivalencia a la Sociedad Dominante, han sido retrocedidos contra reservas de las sociedades puestas en equivalencia.
- Las adquisiciones por parte de la Sociedad Dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquiriente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo, o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros. Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida en que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación de negocios los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos, menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso.

b) Inmovilizado Intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Aplicaciones Informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas un ritmo del 25% anual.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Fondo de Comercio

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

El fondo de comercio reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las UGE a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo ha amortizado todos los fondos de comercios que tenía registrados siendo el valor de los mismos de 0,00 euros.

Otro inmovilizado intangible

Asimismo, la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en su disposición final primera, establece que para los estados financieros que se correspondan con los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 todos los elementos del inmovilizado intangible se consideran activos con vida útil definida, pasando a ser amortizables en esa vida útil. No obstante, en los casos en que la vida útil de esos elementos del inmovilizado intangible no pueda determinarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de 10 años, salvo que una disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente.

Aplicando la resolución del BOICAC 120/ diciembre 2019-4 el ICAC, Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, considera que cuando la inversión en criptomonedas no se destine para la venta en el curso ordinario del negocio, se les aplicará los criterios de la NIC 38 Activos intangibles. En consecuencia, la Sociedad ha registrado su contabilización en dicho epígrafe y aplicará las normas de contabilidad definidas en el párrafo anterior de las presentes cuentas anuales consolidadas, amortizando el saldo a un ritmo lineal de 10 años, tal y como establece la normativa contable.

De esta forma, en el ejercicio 2021 el Grupo realizó una inversión en criptomonedas por importe de 113.286,09 euros, la cual ha sido amortizada por un importe de 2.851,90 euros.

c) Inmovilizado Material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las leyes correspondientes y menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que el Grupo espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Construcciones	2%	50
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	10-20%	5-10
Mobiliario	10%	10
Equipos para procesos de informáticos	25%	4

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que ésta se produce.

Al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

d) Inversiones Inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por el Grupo. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

e) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

f) Instrumentos Financieros

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre de balance.

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste
- Pasivos a coste amortizado

Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías de acuerdo con lo dispuesto en los siguientes apartados de esta nota.

En primer lugar, se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar. Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo (por ejemplo, valores representativos de deuda, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, o instrumentos de patrimonio, cotizados, que se adquieren para venderlos en el corto plazo).
- Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que el Grupo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, el Grupo analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, con carácter general es el precio de la transacción, esto es el valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, incluyéndose el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio deja de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que vengan motivados por la insolvencia del deudor; o
- 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. Considerando con carácter general que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

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 en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los incrementos en el valor razonable en ejercicios posteriores se registran con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio para revertir la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores. A excepción de los incrementos en el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio que se registra directamente contra el patrimonio neto.

Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

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

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo y Asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. 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 Abreviada. 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.

En la determinación del patrimonio neto de una empresa participada cuya moneda funcional es distinta del euro, se aplica el tipo de cambio de contado de cierre, tanto al patrimonio neto como a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.

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.

Ingresos Recibidos de Activos Financieros

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

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como 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 es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría 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. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Fianzas Entregadas

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Fianzas Recibidas

Las fianzas recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas recibidas a corto plazo se valoran por el importe recibido.

Baja de pasivos financieros

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

g) Impuesto sobre Beneficios

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 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 el Grupo 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 Consolidada 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 pasa a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

En cada cierre de Balance Consolidado 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 Consolidado 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 Dominante en el ejercicio 2020, trasladó su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que este ejercicio 2021, la Sociedad se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

Algunas de las sociedades dependientes consolidan fiscalmente, sin implicación ni afectación a la Sociedad Dominante. Se explica a continuación:

- Desde el ejercicio 2020, el grupo fiscal está compuesto por Inveready Capital Company, S.L., como sociedad dominante e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., como sociedad dependiente.
- El resto de sociedades que componen el Grupo a efectos de las presentes cuentas anuales consolidadas, incluyendo su Sociedad Dominante, presentan y liquidan sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de forma individual en sus respectivos domicilios fiscales.

h) 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.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.
- e) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- f) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, 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.

j) Combinaciones de Negocios

El Grupo, a la fecha de adquisición de una combinación de negocios procedente de una fusión o escisión o de la adquisición de todos o parte de los elementos patrimoniales de una sociedad, registra la totalidad de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, así como, en su caso, la diferencia entre el valor de dichos activos y pasivos y el coste de la combinación de negocios.

En el caso de las combinaciones de negocios de sociedades del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que correspondería a los mismos una vez realizada la operación en las cuentas anuales consolidadas del grupo, siendo éstas las correspondientes a las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante es española. Cuando las citadas cuentas no se formulen se toman los valores existentes antes de realizar la operación en las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

La diferencia entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida y el importe correspondiente al capital y prima de emisión emitido por la sociedad absorbente se contabiliza en una partida de reservas.

Las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de las acciones o participaciones en el capital de una empresa, incluyendo las recibidas en virtud de una aportación no dineraria en la constitución de una sociedad o posterior ampliación de capital, se registran de acuerdo con el método de adquisición, en cuya virtud, con carácter general, los activos adquiridos y los pasivos asumidos por la empresa adquirente se contabilizan por su valor razonable.

k) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Los gastos relacionados con minimización del impacto medioambiental, así como la protección y mejora del medio ambiente, se registran conforme a su naturaleza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se producen.

Los activos destinados a las citadas actividades, se clasifican en el epígrafe correspondiente del inmovilizado material y se valoran por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada, y, en su caso, del importe acumulado por las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Se registra una provisión de naturaleza medioambiental si como consecuencia de la existencia de obligaciones legales, contractuales o de cualquier otro tipo, así como de compromisos adquiridos para la prevención y reparación de daños al medio ambiente, es probable o cierto, que la Sociedad tenga que efectuar un desembolso económico futuro, que al cierre del ejercicio resulta indeterminado en su importe y/o momento previsto de cancelación.

l) 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. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

m) Estados de Flujos de Efectivo Consolidado

En los estados de flujos de efectivo consolidados 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 del Grupo, 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 la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, 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 Consolidado y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 4. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2021, es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2020	Altas / (Dotaciones)	Traspasos	Saldo a 31/12/2021
Coste:				
Aplicaciones informáticas	57.455,17	5.740,83	-	63.196,00
Fondo de comercio de consolidación	1.204.420,37	-	-	1.204.420,37
Anticipos de aplicaciones informáticas	-		-	
Otros activos intangibles		113.286,09	-	113.286,09
	1.261.875,54	119.026,09		1.380.902,46
Amortización acumulada:				
Aplicaciones informáticas	(9.673,08)	(15.509,66)	-	(25.182,74)
Fondo de comercio de consolidación	(1.083.563,47)	(120.856,90)	-	(1.204.420,37)
Otros activos intangibles	-	(2.851,90)	-	(2.851,90)
	(1.093.236,55)	(139.218,46)	-	(1.232.455,01)
Inmovilizado intangible neto	168.638,99	(20.191,54)	-	148.447,45

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2020, fue el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2019	Altas / (Dotaciones)	Trasposos	Saldo a 31/12/2020
Coste:				
Aplicaciones informáticas	8.618,68	10.589,98	38.246,51	57.455,17
Fondo de comercio de consolidación	1.204.420,37	-	-	1.204.420,37
Anticipos de aplicaciones informáticas	22.379,25	15.867,26	(38.246,51)	-
	1.235.418,30	26.457,24	-	1.261.875,54
Amortización acumulada:				
Aplicaciones informáticas	(1.077,45)	(8.595,63)	-	(9.673,08)
Fondo de comercio de consolidación	(963.121,44)	(120.442,03)	-	(1.083.563,47)
	(964.198,89)	(129.037,66)	-	(1.093.236,55)
Inmovilizado intangible neto	271.219,41	(102.580,42)	-	168.638,99

Fondo de Comercio de Consolidación

El principal fondo de comercio de sociedades consolidadas registrado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el resultante de la adquisición con fecha 26 de enero de 2012 de 2.557 participaciones sociales de Inveready Capital Company, S.L., equivalentes al 15,07% de las participaciones de la sociedad dependiente, a través de una ampliación de capital en la Sociedad Dominante mediante aportaciones no dinerarias. El importe del fondo de comercio de consolidación que se generó ascendió a 1.204.420,37 euros.

Al cierre de cada ejercicio se procede a estimar si se ha producido algún deterioro en el fondo de comercio de consolidación que reduzca su valor a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procedería a su oportuno saneamiento con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Según normativa contable vigente, dicho fondo de comercio de consolidación se amortiza linealmente en un periodo de 10 años. En el ejercicio 2021, el cargo por amortización en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha sido de 120.856,90 euros (120.442,03 euros en el ejercicio 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 el fondo de comercio ha quedado totalmente amortizado, por lo que su valor neto contable es de 0 euros (120.442,03 euros al 31 de diciembre de 2020).

Elementos totalmente amortizados y en uso

A fecha 31.12.2021 la totalidad del fondo de comercio se encuentra amortizado siendo su valor totalmente amortizado el equivalente al fondo de comercio originado, esto es, 1.204.420,37€. A 31 de diciembre de 2020 no existían elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados.

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todo el inmovilizado intangible es propiedad del Grupo, siendo de libre disposición, y no estando afecto a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2020	Altas / (Dotaciones)	Regularización	Saldo a 31/12/2021
Coste:				
Instalaciones técnicas	11.588,46	-	-	11.588,46
Otras instalaciones	907,50	-	(907,50)	-
Mobiliario	31.284,73	-	(672,01)	30.612,72
Equipos proceso de información	56.512,47	13.428,50	-	69.940,97
Elementos de transporte	71.403,98	-	-	71.403,98
Anticipos para inmovilizaciones materiales	177.250,00	-	(177.250,00)	-
	348.947,14	13.428,50	(178.829,51)	183.546,13
Amortización acumulada:				
Instalaciones técnicas	(3.349,43)	(1.426,73)	-	(4.776,16)
Otras instalaciones	(321,97)	-	321,97	-
Mobiliario	(4.543,46)	(4.645,76)	1.781,38	(7.407,84)
Equipos proceso de información	(26.361,77)	(13.278,51)	-	(39.640,28)
Elementos de transporte	(12.989,66)	(7.140,40)	-	(20.130,06)
	(47.566,29)	(26.491,40)	2.103,35	(71.954,34)
Inmovilizado material neto	301.380,85	(13.062,90)	(176.726,16)	111.591,79

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 fue el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2019	Altas / (Dotaciones)	Regularización	Saldo a 31/12/2020
Coste:				
Instalaciones técnicas	11.588,46	-	-	11.588,46
Otras instalaciones	907,50	-	-	907,50
Mobiliario	23.768,02	7.516,71	-	31.284,73
Equipos proceso de información	35.980,45	20.532,02	-	56.512,47
Elementos de transporte	79.823,34	-	(8.419,36)	71.403,98
Anticipos para inmovilizaciones materiales	141.250,00	36.000,00	-	177.250,00
	293.317,77	64.048,73	(8.419,36)	348.947,14
Amortización acumulada:				
Instalaciones técnicas	(1.922,70)	(1.426,73)	-	(3.349,43)
Otras instalaciones	(95,10)	(226,87)	-	(321,97)
Mobiliario	(1.341,94)	(3.201,52)	-	(4.543,46)
Equipos proceso de información	(15.680,64)	(10.681,13)	-	(26.361,77)
Elementos de transporte	(13.274,67)	(7.300,52)	7.585,53	(12.989,66)
	(32.315,05)	(22.836,77)	7.585,53	(47.566,29)
Inmovilizado material neto	261.002,72	41.211,96	(833,83)	301.380,85

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Equipos proceso de información	17.421,04	5.154,47

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todo el inmovilizado material es propiedad del Grupo, siendo de libre disposición, y no estando a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero.

NOTA 6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y movimiento de las inversiones inmobiliarias a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas/ (Dotaciones)	Trasposos	Regularización	31/12/2021
Coste:					
Terrenos y bienes naturales	587.576,56	-	48.046,94	-	635.623,50
Construcciones	1.854.588,00	-	(48.046,94)	-	1.806.541,06
	2.442.164,56	-	-	-	2.442.164,56
Amortización Acumulada:					
Construcciones	(114.489,79)	(35.273,40)	-	(630,49)	(150.393,68)
	(114.489,79)	(35.273,40)	-	(630,49)	(150.393,68)
Deterioro:					
Terrenos	(23.585,82)	-	-	-	(23.585,82)
Inversiones Inmobiliarias, Neto	2.304.088,95	(35.273,40)	-	(630,49)	2.268.185,06

El detalle y movimiento de inversiones inmobiliarias a lo largo del ejercicio 2020 fue el siguiente, en euros:

	31/12/2019	Altas/ (Dotaciones)	Regularización	31/12/2020
Coste:				
Terrenos y bienes naturales	386.300,10	201.276,46	-	587.576,56
Construcciones	879.006,46	975.581,54	-	1.854.588,00
	1.265.306,56	1.176.858,00	-	2.442.164,56
Amortización Acumulada:				
Construcciones	(107.961,73)	(23.906,82)	17.378,76	(114.489,79)
	(107.961,73)	(23.906,82)	17.378,76	(114.489,79)
Deterioro:				
Terrenos	(25.125,82)	1.540,00	-	(23.585,82)
Inversiones Inmobiliarias, Neto	1.132.219,01	1.154.491,18	17.378,76	2.304.088,95

La composición de las inversiones inmobiliarias del Grupo al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente, en euros:

	Inmueble Caravela (*)	Inmueble Tallada	Inmueble Cardenal Remolins	Inmueble Condes d'Urgell	Terreno Girona	Distintos Inmuebles Star Property	Inmueble San Sebastian (*)	Total
Coste:								
Terrenos	147.156,21	11.192,75	27.298,76	14.283,20	186.369,18	48046,945	201.276,46	635.623,50
Construcciones	781.302,73	15.807,25	2.701,24	15.716,80	-	15.431,50	975.581,54	1.806.541,06
	928.458,94	27.000,00	30.000,00	30.000,00	186.369,18	63.478,44	1.176.858,00	2.442.164,56
Amortización Acumulada:								
Construcciones	(102.297,84)	(2.476,15)	(2.454,02)	(2.714,34)	-	(15.431,50)	(25.019,83)	(150.393,68)
	(102.297,84)	(2.476,15)	(2.454,02)	(2.714,34)	-	(15.431,50)	(25.019,83)	(150.393,68)
Deterioro:								
Terrenos	-	-	-	-	-	(23.585,82)	-	(23.585,82)
Valor Neto	826.161,10	24.523,85	27.545,98	27.285,66	186.369,18	(23.585,82)	1.151.838,17	2.268.185,06

(*) Ambos inmuebles tienen asociado un préstamo hipotecario (véase Nota 9.1.1)

La composición de las inversiones inmobiliarias del Grupo al 31 de diciembre de 2020 era la siguiente, en euros:

	Inmueble Caravela (*)	Inmueble Tallada	Inmueble Cardenal Remolins	Inmueble Condes d'Urgell	Terreno Girona	Distintos Inmuebles Star Property	Inmueble San Sebastian (*)	Total
Coste:								
Terrenos	147.156,21	11.192,75	27.298,76	14.283,20	186.369,18	-	201.276,46	587.576,56
Construcciones	781.302,73	15.807,25	2.701,24	15.716,80	-	63.478,44	975.581,54	1.854.588,00
	928.458,94	27.000,00	30.000,00	30.000,00	186.369,18	63.478,44	1.176.858,00	2.442.164,56
Amortización Acumulada:								
Construcciones	(86.590,09)	(2.160,00)	(2.400,00)	(2.400,00)	-	(15.431,50)	(5.508,20)	(114.489,79)
	(86.590,09)	(2.160,00)	(2.400,00)	(2.400,00)	-	(15.431,50)	(5.508,20)	(114.489,79)
Deterioro:								
Terrenos	-	-	-	-	-	(23.585,82)	-	(23.585,82)
Valor Neto	841.868,85	24.840,00	27.600,00	27.600,00	186.369,18	24.461,12	1.171.349,80	2.304.088,95

(*) Ambos inmuebles tienen asociado un préstamo hipotecario (véase Nota 9.1.1)

Altas

En el ejercicio 2021 no se han producido altas en el epígrafe de Inversiones Inmobiliarias.

Con fecha 9 de octubre de 2020, el Grupo adquirió un inmueble situado en San Sebastián. El precio de adquisición del inmueble ascendió a 1.120.000 euros, más los gastos directamente relacionados con la compraventa por importe de 56.858 euros, lo que hicieron un total de 1.176.858 euros, de los cuales 201.276,46 euros correspondían a terrenos y 975.581,54 euros correspondían a construcciones. Para la adquisición de dicho inmueble, la Sociedad solicitó un préstamo hipotecario a una Entidad Financiera por importe de 912.000 euros. (véase Nota 9.1.1).

Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían elementos de inversiones inmobiliarias totalmente amortizados y en uso.

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todas las inversiones inmobiliarias son propiedad del Grupo, siendo de libre disposición, y no estando afectas a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

El Grupo cuenta con pólizas de seguros para cubrir el valor de sus inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros del Grupo a largo plazo, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, a excepción de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia, que se muestran en la Nota 8, es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Patrimonio		Valores Represent. de Deuda		Derivados		Créditos y Otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.1)	-	44.199.272,52	-	-	-	-	-	-	-	44.199.272,52
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7.1) (a)	67.268.105,35	-	-	-	-	-	-	-	67.268.105,35	-
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 7.2)	-	3.123.790,57	-	230.192,46	-	-	-	-	-	3.353.983,03
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 7.2) (a)	2.395.799,48	-	920.681,87	-	2.566.649,19	-	-	-	5.883.130,54	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.3)	-	-	-	-	-	-	-	828.065,18	-	828.065,18
Activos financieros a coste amortizado (Nota 7.3) (a)	-	-	-	-	-	-	1.361.228,61	-	1.361.228,61	-
Total	69.663.904,83	47.323.063,09	920.681,87	230.192,46	2.566.649,19	-	1.361.228,61	828.065,18	74.512.464,50	48.381.320,73

(*) Ver nota 2.h en relación con la primera aplicación del Real Decreto 1/2021 y su impacto en los saldos comparativos

El detalle de activos financieros del Grupo a corto plazo, excluyendo las inversiones en el patrimonio neto de sociedades puestas en equivalencia, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es el siguiente, en euros:

	Valores Representativos de Deuda		Créditos y Otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 7.2)	-	7.627,35	-	-	-	7.627,35
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.3)	-	-	-	5.868.717,49	-	5.868.717,49
Activos financieros a coste amortizado (Nota 7.3) (a)	-	-	15.975.557,46	-	15.975.557,46	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7.4)	-	-	4.324.174,14	2.812.282,49	4.324.174,14	2.812.282,49
Total	-	7.627,35	20.299.731,60	8.680.999,98	20.299.731,60	8.688.627,33

(*) Ver nota 2.h en relación con la primera aplicación del Real Decreto 1/2021 y su impacto en los saldos comparativos

7.1) Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 (activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2020), se presenta a continuación, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Instrumentos de Patrimonio – Entidades Cotizadas (a)	31.230.648,63	6.924.463,65
Instrumentos de Patrimonio – Entidades de Capital Riesgo (b)	10.417.937,16	10.054.234,27
Instrumentos de Patrimonio – Entidades no cotizadas (c)	25.619.519,56	27.220.574,60
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	67.268.105,35	44.199.272,52

(*) Al 31 de diciembre de 2020 estos activos se encontraban clasificados como activos financieros disponibles para la venta. Ver Nota 2.h.

a) Instrumentos de Patrimonio – Entidades Cotizadas

Los instrumentos de patrimonio en entidades cotizadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a las inversiones que tiene el Grupo en las siguientes sociedades que cotizan en bolsa:

	31/12/2021	31/12/2020
Audax Renovables	3.436.362,72	-
Parlem Telecom	18.731.859,00	-
Laboratorios Reig Jofre	542.564,76	747.516,03
Oryzon Genomics	51.524,08	66.790,50
Atrys Health	7.294.805,00	3.511.388,20
Agile Content	547.992,20	548.865,10
ADL Bionaturis	-	8.952,16
Aspy Global Services	-	2.040.816,00
IFFE Futura	625.540,87	-
Otras	-	135,66
Total – Instrumentos de Patr. – Entidades Cotizadas	31.230.648,63	6.924.463,65

Algunos de los activos cotizados que tiene el Grupo están pignorados con pólizas que tiene el Grupo con Entidades Financieras (véase Nota 9.1.1. b) Pólizas de crédito).

Las operaciones más significativas acaecidas en los ejercicios 2021 y 2020 relacionados con las inversiones financieras en entidades cotizadas se detallan a continuación:

a) Ejercicio 2021

Con fecha 12 de mayo de 2021 la entidad participada Atrys Health, S.A. aprobó la OPA del 100% de Aspy Global Services, S.A. El Grupo era titular de 1.020.408 acciones de Aspy Global Services, S.A. que al convertirse a acciones de Atrys Health, S.A. le han correspondido 324.162 acciones por la ecuación de canje de la OPA. El valor de las acciones al cierre del ejercicio 2021 de Atrys Health, S.A. convertidas de las acciones de Aspy Global Services, asciende a 3.290.244,30 euros. La posición total del Grupo al 31 de diciembre de 2021 en Atrys Health asciende a 7.294.805,00 euros.

Con fecha 22 de junio de 2021, la participada Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. ha comenzado a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil. El precio de salida fue de 2,83 euros por acción y al 31 de diciembre de 2021 ascendía a 7,10 euros. El Grupo ha registrado los cambios de valor en esta participada en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" del Patrimonio Neto Consolidado.

El 25 de enero de 2021, el Grupo adquirió 2.727.272 acciones de Audax Renovables, S.A., a un precio de 2,20 euros por acción más costes de transacción, lo que supuso una inversión de 6.003.011,91 euros. Con esta compra la Sociedad ostenta una participación del 0,62%. Como consecuencia del descenso en la cotización de esta participada, el Grupo ha procedido a deteriorar sus participaciones en esta participada por un importe de 2.566.649,19 euros, registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "*Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros*". Este deterioro se ve compensado con el derivado registrado asociado a esta operación de compra financiada por la deuda con un tercero que en caso de caídas del valor hasta el 50% del precio de la cotización serán asumidas por el prestamista de la misma, por este motivo el Grupo ha registrado un importe de 2.566.649,19 euros, registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "*Variación de valor razonable en instrumentos financieros*". (véase Nota 7.2.c).

El 24 de junio de 2021, la Sociedad Dominante adquirió 937.058 acciones de IFFE Futura S.A., a un precio de 0,2501 euros por acción, lo que supuso una inversión de 234.395,13 euros, correspondientes al primer tramo de inversión en la compañía.

b) Ejercicio 2020

- Más Móvil Ibercom, S.A.

El Grupo en el ejercicio 2020, a raíz de la OPA en Más Móvil, vendió todas las acciones que tenían las distintas sociedades del Grupo. La operación generó un beneficio global por importe de 6.784.849,45 euros, registrado en el epígrafe "*Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por enajenaciones y otras*" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2020.

Adicionalmente, el Grupo también vendió la totalidad de las acciones de Más Móvil en contrato de fiducia (123.550 acciones, que a 31 de diciembre de 2020, se encontraban valoradas por importe de 72.150,92 euros). La operación generó un beneficio por importe de 2.713.056,43 euros, registrado en "*Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por enajenaciones y otras*" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2020. A su vez, al no ostentar la plena propiedad de las mismas, la operación generó una pérdida por importe de 2.710.113,60 euros registrada en "*Gastos financieros – Por deudas con terceros*" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2020.

- Agile Content, S.A.

Durante el ejercicio 2020 se realizó una ampliación de capital en Agile Content, S.A. en la cual no acudió el Grupo. Referente a esta ampliación de capital, el Grupo vendió los derechos de suscripción preferentes que ostentaba, por importe de 5.923,50 euros, registrado en el epígrafe de "*Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por enajenaciones y otras*" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2020.

- Voztelecom Oigaa360, S.A.

El Grupo no tiene ninguna inversión al cierre del ejercicio 2020, por haber vendido la totalidad de la participación que ostentaba, por el precio de 4,42 euros, marcado por la OPA (Oferta Pública de Adquisición). La operación generó un beneficio por importe de 2.932.718,96 euros, registrado en el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por enajenaciones y otras” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2020.

Las plusvalías y minusvalías tácitas relacionados con las inversiones en entidades cotizadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

31 de diciembre de 2021

	Coste	Plusvalía / (Minusvalía) tácita	Valor Razonable
Audax Renovables (*)	6.003.011,91	(2.566.649,19)	3.436.362,72
Parlem Telecom	9.895.324,88	8.836.534,12	18.731.859,00
Laboratorios Reig Jofre	486.377,45	56.187,31	542.564,76
Oryzon Genomics	50.122,45	1.401,63	51.524,08
Atrys Health	3.870.643,13	3.424.161,87	7.294.805,00
Agile Contents	142.941,84	405.050,36	547.992,20
Iffe Futura	234.395,13	391.145,74	625.540,87
Total – Instrumentos de Patr. – Ent, Cotizadas	20.682.816,79	10.547.831,84	31.230.648,63

(*) Inversión financiera deteriorada por cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

31 de diciembre de 2020

	Coste	Plusvalía / (Minusvalía) tácita	Valor Razonable
Laboratorios Reig Jofre	486.377,45	261.138,58	747.516,03
Oryzon Genomics	50.122,45	16.668,05	66.790,50
Atrys Health	580.398,83	2.930.989,37	3.511.388,20
Agile Contents	75.049,26	473.815,84	548.865,10
ADL Bionaturis	32.270,46	(23.318,30)	8.952,16
Aspy Global Services	1.999.999,68	40.816,32	2.040.816,00
Otras	135,66	-	135,66
Total – Instrumentos de Patr. - Entidades Cotizadas	3.224.353,79	3.700.109,86	6.924.463,65

Las plusvalías / minusvalías tácitas se reconocen netas del efecto impositivo dentro de los Ajustes por Valoración, dentro del Patrimonio Neto (véase Nota 13), y en cuanto al efecto fiscal, en los casos que aplica, y en función de si es una plusvalía o minusvalía se clasifica como activo o pasivo fiscal diferido (véase Nota 15).

Valoración

El valor de las participadas cotizadas, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se han valorado según el precio de cotización al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

b) Instrumentos de Patrimonio – Inversiones en Entidades de Capital Riesgo

Los instrumentos de patrimonio, realizados en inversiones en entidades de capital riesgo corresponden a las inversiones que el Grupo ha realizado en sociedades y fondos de capital riesgo gestionadas por la Sociedad Gestora del Grupo. Las principales inversiones y sus valores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

- a) En Inveready Venture Finance I, S.C.R.-Pyme, S.A., tiene una inversión global que asciende a 57.380,83 euros al cierre del ejercicio 2021 (61.256,66 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación, a través de Inveready GP Holding, que ostenta el Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 6,64%
- b) En Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R, S.A., tiene una inversión global que asciende a 707.824,27 euros al cierre del ejercicio 2021 (894.897,28 euros en el ejercicio anterior). Durante el ejercicio 2021, no se han percibido dividendos (0 euros durante el ejercicio 2020). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo, a través de la inversión en Inveready GP Holding y Inveready Evergreen, S.C.R, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de un total del 7,37% y 0,29%, respectivamente.
- c) En Inveready First Capital II, S.C.R., S.A., tiene una inversión global que asciende a 748.645,07 euros al cierre del ejercicio 2021 (778.676,47 euros en el ejercicio anterior). Durante el ejercicio 2021, no se han percibido dividendos (0 euros durante el ejercicio 2020). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo a través de la inversión en Inveready GP Holding, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 4,52%.
- d) En Inveready Civilon, S.C.R., S.A., tiene una inversión global que asciende a 4.231.249,32 euros al cierre del ejercicio 2021 (4.499.974,31 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, a través de las inversiones en:
 - The Nimo's Holding S.L. – Ostenta un 5,26%
 - Inveready GP Holding, SCR - Ostenta un 7,55%
 - Inveready Evergreen, SCR – Ostenta un 5,04%
- e) En Inveready Biotech III, S.C.R., S.A., tiene una inversión global que asciende a 470.000,00 euros al cierre del ejercicio 2021 (352.000 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo, a través de la inversión en Inveready GP Holding, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 3,14%.
- f) En Inveready First Capital III, S.C.R., S.A., tiene una inversión global que asciende a 412.400 euros al cierre del ejercicio 2021 (255.000 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo, a través de la inversión en Inveready GP Holding, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 3,75%.
- g) En Inveready Convertible Finance I, F.C.R. tiene una inversión global que asciende a 2.052.500 euros al cierre del ejercicio 2021 (2.052.500,00 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo, a través de la inversión en Inveready GP Holding, Inveready Evergreen, Inveready Asset Management SGEIC , al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de un total del 10,33%,8,68% y 1,29% , respectivamente.

- h) En Inveready Venture Finance III, FCR-Pyme tiene una inversión global que asciende a 379.900,00 euros al cierre del ejercicio 2021 (140.000,00 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo, a través de la inversión en Inveready GP Holding al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de un total del 1,60%.
- i) En Gaea Inversión, S.C.R., S.A., tiene una inversión global que asciende a 294.050 euros al cierre del ejercicio 2021 (294.050 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo, a través de la inversión en Inveready GP Holding, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 1,01%.
- j) En Easo Ventures II, S.C.R., S.A., tiene una inversión global que asciende a 15.000,00 euros al cierre del ejercicio 2021 (600.000 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo, a través de la inversión en Inveready GP Holding, al 31 de diciembre de 2021 es del 0,91% (al 31 de diciembre de 2020 es del 33,78%. A pesar de dicho porcentaje elevado al cierre del ejercicio 2020, al ser solo transitorio en el momento de la constitución del vehículo, y por no tener actividad al cierre del ejercicio 2020, se decidió no incluirla en el perímetro de consolidación).
- k) En Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., tiene una inversión global que asciende a 27.400 euros al cierre del ejercicio 2021 (17.000 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo, a través de la inversión en Inveready GP Holding, al 31 de diciembre de 2021 es del 0,15%.
- l) En Inveready Convertible Finance II, F.C.R., tiene una inversión global que asciende a 217.800 euros al cierre del ejercicio 2021 (165.000 euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo a través de la inversión en Inveready GP Holding, al 31 de diciembre de 2021 es del 1,37%.
- m) En Inveready Alternative Markets, F.C.R., tiene una inversión global que asciende a 182.000 euros al cierre del ejercicio 2021 (o euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo a través de la inversión en Inveready GP Holding, al 31 de diciembre de 2021 es del 5,88%.
- n) En Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I Parallel S.C.R. S.A., tiene una inversión global que asciende a 150.000 euros al cierre del ejercicio 2021 (o euros en el ejercicio anterior). El porcentaje de participación que ostenta el Grupo a través de la inversión en Inveready GP Holding, al 31 de diciembre de 2021 es del 8,02%.

Valoración

El valor de las inversiones en entidades de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se ha establecido siguiendo los siguientes criterios:

- Por norma general las entidades de capital riesgo (ECR's) que tiene el Grupo (que son todas gestionadas por Inveready Asset Management) se valoran a valor razonable, revalorizándose únicamente en casos extraordinarios, y deteriorándose en los casos en que las ECR's se encuentren en fase de desinversión y exista una probabilidad baja en la recuperabilidad de la inversión realizada (aportaciones).

c) Instrumentos de Patrimonio – Entidades no Cotizadas

Los instrumentos de patrimonio en entidades no cotizadas y que no han sido deteriorados totalmente, corresponden a las siguientes inversiones realizadas por el Grupo:

	Importe a 31/12/2021	Importe a 31/12/2020
Inversión:		
Frigoríficos Collbatallé Madrid, S.L.	-	40.967,00
Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions, S.L. (*)	-	816.823,61
Iberaval, S.G.R.	11.096,40	11.096,40
Feedzai	590.905,28	-
Hannun S.L.	89.995,56	-
Berriup, S.L.	16.926,75	16.926,75
Bionam Biotech, A.I.E.	37,82	98,95
Lorca JVCO Limited	24.840.054,67	22.400.301,00
Otras	-	(6.292,03)
Total Coste	25.549.016,48	23.279.921,68
Deterioros:		
Frigoríficos Collbatallé Madrid, S.L.	-	(40.967,00)
Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions, S.L.	-	(140.932,34)
Total Deterioros	-	(181.899,34)
Revalorizaciones:		
Feedzai	70.503,08	-
Frigoríficos Collbatallé Madrid, S.L.	-	40.967,00
Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions, S.L.	-	4.081.585,26
Total Revalorizaciones	70.503,08	4.122.552,26
Valor neto:		
Frigoríficos Collbatallé Madrid, S.L.	-	40.967,00
Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions, S.L.	-	4.757.476,53
Iberaval, S.G.R.	11.096,40	11.096,40
Berriup, S.L.	16.926,75	16.926,75
Bionam Biotech, A.I.E.	37,82	98,95
Lorca JVCO Limited	24.840.054,67	22.400.301,00
Hannun S.L.	89.995,56	-
Feedzai	661.408,36	-
Otras	-	(6.292,03)
Total Inversión Neta	25.619.519,56	27.220.574,60

(*) Tal y como se ha detallado anteriormente, Parlem durante el ejercicio 2021 ha salido a cotizar en el BME Growth.

Adicionalmente, el Grupo tenía a 31 de diciembre de 2021, instrumentos de patrimonio en entidades no cotizadas, totalmente deterioradas por valor de 140.594,72 euros (126.831,97 euros al cierre del ejercicio anterior).

Explicaciones y detalles de las principales participadas no cotizadas:

El 23 de junio de 2021, el Grupo ha comprado 9.202 acciones de Hannun S.L., por un importe de 89.995,56 euros, lo que supone un 0,99% de participación.

El 27 de diciembre 2021, el Grupo suscribió participaciones de Lorca JVCO Limited, mediante la capitalización de determinada financiación recibida por esta sociedad en forma de préstamos. El valor nominal al que se ha realizado esta operación es de 1 euro por acción, lo que supone una inversión de 2.440.053,48 euros. Tras la citada suscripción, la participación del Grupo en la Sociedad en Lorca JVCO Limited es del 1,21%, siendo la inversión total en la misma de 24.840.054,67 euros. La valoración de la participación en Lorca JVCO Limited registrada por el Grupo al cierre del ejercicio se ha calculado en función del valor razonable al que se ha realizado esta operación.

Con fecha 23 de julio del 2021 el Grupo ha adquirido unas participaciones en Feedzai por un importe de 590.905,28€, estas participaciones en caso de venta no corresponderán al Grupo al tener un contrato de fiducia asociado a inversores externos al Grupo, motivo por el cual la Sociedad ha registrado una deuda por importe de 661.408,36 euros (véase Nota 9.1.2) que solo se hará efectiva en el caso de que se vendan las mencionadas participaciones.

Valoración

El valor de las inversiones en entidades no cotizadas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se ha establecido siguiendo los siguientes criterios:

Las inversiones en entidades no cotizadas se valoran por su valor razonable, el cual se calcula en función del valor que se pone de manifiesto cuando se producen entradas de nuevos socios en el patrimonio neto de las sociedades indicadas anteriormente.

7.2) Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2021 (activos financieros mantenidos para negociar al 31 de diciembre de 2020) se presenta a continuación, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Valores representativos de deuda (a)	920.681,87 2.395.799,48	237.819,81
Instrumentos de Patrimonio – Fondos de inversión (b)		3.123.790,57
Derivados (c)	2.566.649,19	-
Otros (d)	-	7.627,35
Total activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	5.883.130,54	3.369.237,73

(*) Al 31 de diciembre de 2020 estos activos se encontraban clasificados como activos financieros disponibles para la venta. Ver Nota 2.h.

a) Valores Representativos de Deuda

El detalle de los principales conceptos que componen el epígrafe valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es el siguiente:

1. Valores representativos de deuda que provienen de la Sociedad dependiente Prestige Inversiones, Sicav, S.A., por importe de 920.681,87 euros al 31 de diciembre de 2021 (230.192,46 euros al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

	31/12/2021
Comprendido entre 2 y 3 años	205.434,43
Comprendido entre 3 y 4 años	117.450,29
Comprendido entre 4 y 5 años	477.014,33
Superior a 5 años	120.782,82
Total	920.681,87

b) Instrumentos de Patrimonio – Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre los instrumentos de Patrimonio en fondos de inversión que mantiene el Grupo, está compuesto por:

1. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo mantiene inversiones en varios fondos de inversión que provienen de la Sociedad dependiente Prestige Inversiones, Sicav, S.A., y que están clasificados a largo plazo, ya que la intención del Grupo no es de liquidarlos en el corto plazo. Las variaciones de valor producidas durante el ejercicio han generado un beneficio de 465.554,33 euros en el ejercicio 2021 (un beneficio de 153.784,99 euros en el ejercicio 2020), registrado en el epígrafe “*Variación de valor razonable en instrumentos financieros – Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. El valor de todos los Fondos de Inversión mencionados al 31 de diciembre de 2021 asciende a 2.208.808,57 euros (2.901.045,05 euros al 31 de diciembre de 2020).
2. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la inversión en el Fondo de Inversión Ameinon RF, F.I. depositado en Tressis Gestión, S.G.I.I.C., por un importe total de 186.985,69 euros (222.745,52 euros en el ejercicio anterior).

La contraprestación recibida por el Grupo, es el usufructo de los Fondos de Inversión aportados como garantía por las sociedades (“startups” principalmente) para obtener los préstamos y subvenciones recibidos por el Ministerio en las ayudas públicas de los programas Avanza y Retos, entre otros, que corresponde al cobro de los cupones pagaderos anualmente, que llevan asociados los mismos (dividendos). El importe de los dividendos e ingresos cobrados en el ejercicio 2021 ha ascendido a 151.652,23 euros (122.004,43 euros en el ejercicio 2020), y se ha registrado el ingreso en el epígrafe “*Ingresos financieros – Otros ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de los ejercicios 2021 y 2020.

Para una mayor información, a continuación, se detalla la operación de avales en las ayudas públicas realizada por el Grupo:

- a) En las distintas convocatorias del Marco del Programa Avanza y otros que ha lanzado el Ministerio de Industria, Energía y Turismo del Gobierno de España (en adelante el “Ministerio”), para la concesión de ayudas para la realización de proyectos en el marco de la Acción Estratégica de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información, se solicita a las sociedades que quieran optar a la ayuda, la constitución de una garantía por un porcentaje determinado del préstamo y subvención concedidos, para poder optar a la concesión definitiva de la Ayuda.
- b) El Grupo colabora con las sociedades que requieren dicha garantía, firmando un acuerdo marco con cada una de las sociedades (“startups” principalmente), en la constitución de la garantía que deben afrontar para recibir la ayuda pública recibida. Para formalizar la garantía, la Sociedad aporta principalmente títulos del Fondo de Inversión Ameinon RF, F.I.

- c) La totalidad de la inversión en el Fondo de Inversión Ameinon RF, F.I. que tiene en el marco de esta operación el 31 de diciembre de 2021 y de 2020, son para la formalización de las ayudas con el Ministerio, y están pignorados por formar parte de la garantía explicada. Las participaciones del Fondo de Inversión Ameinon RF, F.I., se liberarán casi en su totalidad, una vez las sociedades (“startups” principalmente) cobren el efectivo del Ministerio y pasen a ser ellas las que adquieran la práctica totalidad de los fondos de inversión, y el Grupo pueda liberar la garantía. A raíz del acuerdo con las sociedades, el Grupo, a lo largo de la vida de los préstamos y ayudas públicas concedidas a las sociedades, seguirá avalando una pequeña parte de la garantía, motivo por el cual no liberarán ni pignorarán la totalidad de las participaciones del Fondo de Inversión Ameinon RF, F.I. y que es la parte que se clasifica a largo plazo.

Valoración

Las participaciones en los fondos de inversión se valoran al valor liquidativo, a la fecha de cierre de cada ejercicio.

c) Derivados

Con fecha 25 de enero de 2021, se formalizó una operación de financiación con una entidad no vinculada al Grupo por importe de 6.000.000 de euros (véase Nota 9.1.2) con el fin de adquirir la participación en Audax Renovables, S.A. (véase Nota 7.1.a) En las condiciones de amortización recogidas en dicho contrato se establece como opción la de amortizar total o parcialmente el préstamo a partir del segundo aniversario desde la fecha de formalización de la operación, esto es, el 25 de enero de 2023 mediante la aportación de las acciones adquiridas. Esta operativa, en cualquier caso, está sujeta a que el precio de referencia del activo subyacente, determinado en 2,20 euros, no descienda su valor en más de un 50%. Mediante este contrato, el Grupo en caso de caída del valor de las acciones de hasta un 50% respecto al precio de referencia pactado en 2,20 euros estaría cubierto mediante la opción pactada de cualquier tipo de pérdida patrimonial. En caso de que la caída de valor superara el umbral descrito, el decremento en el valor adicional del subyacente será asumido por el Grupo.

Valoración

En los términos descritos previamente, se entiende la existencia de un derivado que recoge las fluctuaciones que pueda experimentar la valoración de dicha participación. Por consiguiente, el valor a 31 de diciembre de 2021 del derivado recoge la pérdida en el valor de la participación de Audax Renovables, S.A, esto es, 2.566.649,19 euros, la cual se recoge en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente en el epígrafe de “*Variación de valor razonable en instrumentos financieros*” detallado en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

7.3) Activos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2021		Saldo a 31/12/2020 (*)	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros	-	750.840,07	-	576.814,96
Clientes empresas puesta en equiv, (Nota 23.1)	-	-	-	907,51
Clientes otras partes vinculadas (Nota 23.2)	-	4.068.084,24	-	3.623.194,05
Deudores	-	234.453,13	-	134.171,19
Total créditos por operaciones comerciales	-	5.053.377,44	-	4.335.087,71
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos con partes vinculadas (Nota 23.2)	-	310.072,72	-	1.461.427,00
Créditos con empresas multigrupo (Nota 23.1)	342.638,80	460.050,00	155.579,92	58.825,00
Créditos e intereses a otras empresas (Nota 7.3.1)	1.009.089,80	10.152.057,50	656.485,26	13.377,78
Fianzas y depósitos	9.500,00	-	16.000,00	-
Total créditos por operac. no comerciales	1.361.228,60	10.922.180,22	828.065,18	1.533.629,78
Total	1.361.228,60	15.975.557,46	828.065,18	5.868.717,49

(*) Al 31 de diciembre de 2020 estos activos se encontraban clasificados como préstamos y partidas a cobrar (Nota 2.h)

7.3.1) Créditos e intereses a Otras Empresas**7.3.1.1) Corto Plazo**

Los Créditos con Otras Empresas corresponden principalmente a la siguiente operación:

- Con fecha 29 de diciembre de 2021, una entidad no vinculada al Grupo, vendió y cedió al Grupo una participación correspondiente a unos Derechos de Crédito que la citada entidad mantenía en cartera por un importe de 10.000.000 de euros con vencimiento de 0 a 90 días. Como consecuencia de dicha operación, las partes acordaron una comisión, la cual se iría devengando, a lo largo de la vida de la operación, es decir, a medida que el Grupo recibiera los importes de los derechos de crédito adquiridos, de cuya gestión con terceros se sigue encargando la vendedora de los derechos de crédito. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, se ha realizado el cobro de la totalidad de los saldos registrados al 31 de diciembre de 2021.
- Créditos a cobrar a corto plazo en Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom S.L., por parte de terceras entidades no vinculadas al Grupo y cuyo importe asciende a 69.754,39 euros que están relacionados con la compra de acciones de Parlem Telecom (ver Nota 9.1.2).

7.3.1.2) Largo Plazo

Los créditos a largo plazo corresponden a:

- Earn-Out's y créditos a cobrar a largo plazo en Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom S.L., por parte de terceras entidades no vinculadas al Grupo y cuyo importe asciende a 588.578,47 euros que están relacionados con la compra de acciones de Parlem Telecom (ver Nota 9.1.2).

- Préstamo concedido en el mes de noviembre de 2020 por la sociedad Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. a una de las sociedades participadas por la Sociedad, por un principal de 2,5 millones de euros, de los cuales ya han sido amortizados 2.062.499,60 euros, quedando un importe pendiente de cobro de 437.500,40, el cual vence a largo plazo. También se recoge en este epígrafe las comisiones derivadas de la concesión de dicho crédito que todavía no se han devengado (que ascienden a 16.989,07 euros minorando los 437.500,40 euros, siendo el importe neto de comisiones de 420.511,33 euros).

Vencimientos

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo se compone de otros importes a cobrar relacionados con intereses principalmente a otras empresas por valor de 1.009.089,80 euros (13.377,78 euros en el ejercicio 2020).

7.3.2) Otra Información Relativa a activos financieros a coste amortizado

a) Deterioros

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2021, según el detalle adjunto, en euros:

Deterioros	Saldo a 31/12/2020	Corrección Valorativa por Deterioro	Reversión del Deterioro	Bajas de Balance de Saldos Deteriorados	Saldo a 31/12/2021
Créditos por operaciones comerciales					
Clientes	(88.514,24)	(5.781,32)	-	9.249,80	(85.045,76)
Créditos a otras empresas	(27.742,09)	-	-	27.742,09	-
Total	(116.256,33)	(5.781,32)	-	36.991,89	(85.045,76)

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2020, según el detalle adjunto, en euros:

Deterioros	Saldo a 31/12/2019	Corrección Valorativa por Deterioro	Reversión del Deterioro	Bajas de Balance de Saldos Deteriorados	Saldo a 31/12/2020
Créditos por operaciones comerciales					
Clientes	(272.606,73)	(30.712,54)	20.000,00	194.805,03	(88.514,24)
Créditos a otras empresas	(28.319,93)	-	-	577,84	(27.742,09)
Total	(300.926,66)	(30.712,54)	20.000,00	195.382,87	(116.256,33)

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 el Grupo ha dado de baja saldos de cuentas a cobrar por importe de 36.991,36 euros (0 euros durante el ejercicio 2020).

b) Clasificación por Vencimientos

El detalle de los vencimientos de los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo, al cierre del ejercicio 2021, es el siguiente, en euros:

	Vencimiento Años						
	2023	2024	2025	2026	2027	Más de 5 años	Total
Inversiones financieras:	-	22.635,73	-	-	78.888,81	1.259.704,07	1.361.228,61
Créditos con partes vinculadas	-	22.635,73	-	-	-	986.454,08	1.009.089,80
Créditos con empresas multigrupo (integración proporcional)	-	-	-	-	78.888,81	263.749,99	342.638,80
Fianzas y depósitos	-	-	-	-	-	9.500,00	9.500,00
Total	-	22.635,73	-	-	78.888,81	1.259.704,07	1.361.228,61

El detalle de los vencimientos de los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo, al cierre del ejercicio 2020, fue el siguiente, en euros:

	Vencimiento Años						
	2022	2023	2024	2025	2026	Más de 5 años	Total
Inversiones financieras:							
Créditos con partes vinculadas	45.271,26	45.271,26	-	-	-	565.942,74	656.485,26
Créditos con empresas multigrupo (integración proporcional)	-	-	-	-	-	155.579,92	155.579,92
Fianzas y depósitos	-	-	-	-	-	16.000,00	16.000,00
Total	45.271,26	45.271,26	-	-	-	737.522,66	828.065,18

7.4) Tesorería

El detalle de dichos activos al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es como sigue, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Cuentas corrientes	4.324.174,14	2.812.282,49

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde al efectivo del Grupo, depositado en cuentas corrientes en distintas entidades financieras, y que devengan un tipo de interés de mercado.

7.5) Otra información relativa al valor razonable

A continuación, se proporciona el detalle de las jerarquías de valor razonable correspondientes a los instrumentos financieros valorados a valor razonable:

Ejercicio 2021

<i>Activos financieros valorados a valor razonable clasificados por jerarquía de valor razonable</i>	Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.316.481,35	-	-	3.316.481,35
Derivados de negociación	2.566.649,19	-	-	2.566.649,19
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	30.605.107,76	36.662.997,59	-	67.268.105,35
Total activos financieros	36.488.238,30	36.662.997,59	-	73.151.235,89

La explicación de los niveles es la siguiente:

- **Nivel 1:** El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como los derivados cotizados en bolsa y títulos de patrimonio neto) se basa en precios de cotización del mercado al final del ejercicio sobre el que se informa. El precio de cotización del mercado usado para activos financieros mantenidos por el grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.
- **Nivel 2:** El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables del mercado y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de la entidad. Si todas las variables significativas requeridas para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2. En el caso del Grupo en este epígrafe se clasifican las inversiones en ECR's que gestiona el Grupo que a pesar de que invierten en empresas no cotizadas estas se valoran cuando se da una transacción y hay un valor liquidativo. Adicionalmente, se clasifican los activos no cotizados debido a que la metodología de valoración del Grupo se basa en variables observables, como son cuando se producen transacciones de terceros.
- **Nivel 3:** Si una o más de las variables significativas no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los títulos de patrimonio neto sin cotización oficial.

Técnicas de valoración usadas para determinar los valores razonables

Las técnicas específicas de valoración usadas para valorar los instrumentos financieros incluyen:

- el uso de precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.

- La utilización de transacciones recientes empleadas por partes independientes en activos similares.

Transferencias entre niveles

La política del Grupo es reconocer las transferencias entre los niveles de jerarquía de valor razonable al final del ejercicio sobre el que se informa.

A cierre del ejercicio 2021 se ha producido una transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable por un importe de 14.030.381,00 euros como consecuencia de la salida a bolsa de Parlem Telecomunicaciones durante el ejercicio. Esto ha supuesto un traspaso del nivel 2 al nivel 1.

NOTA 8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

Al cierre del ejercicio 2021, el Grupo tenía constituidas tres Entidades de Capital Riesgo: Full Global Investments, Stellum Growth S.C.R., S.A. y Stellum Food&Tech, S.C.R., S.A., suscribiendo al 100% las participaciones de cada una de ellas por un importe de 600.000 euros. Estas sociedades están exentas de consolidar en base a las exenciones recogidas en el artículo 43 del Código de Comercio tal y como se detalla en la Nota 1.

El detalle de la inversión en sociedades consolidadas con el método de puesta en equivalencia, al cierre del ejercicio 2021, es el siguiente:

Sociedades Puestas en Equivalencia	% Part. Directa e Indirecta	Valor Neto Contable 31/12/2021	Participación en reservas de Sociedades Puestas en Equivalencia	Participación en Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	Dividendos Acumulados de Sociedades Puestas en Equivalencia	Ajustes por Cambios de Valor y Otros movimientos	Saldo Final
Dozen Investments PFP, S.L. (*)	16,37%	52.719,73	127.985,45	(43.560,42)	-	-	137.144,76
Ocontech, S.L.	30,12%	1.504,00	33.113,73	10.369,18	(24.985,00)	-	20.001,91
Venturetech Audit, S.L.P.	12,05%	600,00	1.686,90	4.574,57	(89.707,55)	-	(82.846,08)
First Startup Talent, S.L.	37,11%	31.490,00	100.613,40	78.835,02	-	-	210.938,42
Villa Andrea Properties S.L.	44,52%	89.443,15	105.583,64	1.344,48	-	-	196.371,27
Total		175.756,88	368.983,12	51.562,83	(114.692,55)	-	481.610,28

(*) Anteriormente denominada The Crowd Angel, PFP, S.L.

El detalle de la inversión en sociedades consolidadas con el método de puesta en equivalencia, al cierre del ejercicio 2020, fue el siguiente:

Sociedades Puestas en Equivalencia	% Part. Directa e Indirecta	Valor Neto Contable 31/12/2020	Participación en reservas de Sociedades Puestas en Equivalencia	Participación en Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	Dividendos Acumulados de Sociedades Puestas en Equivalencia	Ajustes por Cambios de Valor y Otros movimientos	Saldo Final
The Crowd Angel PFP, S.L.	16,28%	52.719,73	208.857,15	(36.760,49)	-	38.318,15	263.134,54
Ocontech, S.L.	30,12%	1.504,00	44.709,09	17.148,74	(24.985,00)	-	38.376,83
Venturetech Audit, S.L.P.	30,12%	1.499,00	99.382,74	10.234,80	(89.707,55)	-	21.408,99
First Startup Talent, S.L.	36,88%	31.495,00	(4.369,70)	31.401,79	-	-	58.527,09
Total		87.217,73	348.579,28	22.024,84	(114.692,55)	38.318,15	381.447,45

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ninguna de las participaciones cotizaba en bolsa.

Movimientos acaecidos durante el ejercicio 2021, en las sociedades puestas en equivalencia:

Durante el ejercicio 2021 la principal variación que ha habido en las sociedades puestas en equivalencia ha sido la siguiente:

1. El 15 de abril de 2021, Inveready Capital Company, S.L. ha vendido 899 participaciones de Venturetech Audit, S.L.P. por valor de 899,00 euros, lo que ha supuesto que el porcentaje de participación de Inveready Capital Company, S.L. en la misma haya minorado al 20% de participación (antes era el 49,97%)

Movimientos acaecidos durante el ejercicio 2020, en las sociedades puestas en equivalencia:

Durante el ejercicio 2020 no ha habido movimientos en las sociedades puestas en equivalencia.

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

Los detalles de pasivos financieros a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, son los siguientes, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Préstamos y Otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	-	5.252.135,46	-	9.973.759,94	-	15.225.895,40
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 9.1) (a)	3.611.436,48	-	23.509.858,20	-	27.121.294,68	-
Total	3.611.436,48	5.252.135,46	23.509.858,20	9.973.759,94	27.121.294,68	15.225.895,40

Ver Nota 2.h en relación con la primera aplicación del Real Decreto 1/2021 y su impacto en los saldos comparativos.

Los detalles de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, son los siguientes, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Préstamos y Otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	-	59.356,55	-	2.644.664,47	-	2.704.021,02
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 9.1) (a)	255.920,90	-	13.846.557,78	-	14.102.478,68	-
Total	255.920,90	59.356,55	13.846.557,78	2.644.664,47	14.102.478,68	2.704.021,02

(*) Ver Nota 2.h en relación con la primera aplicación del Real Decreto 1/2021 y su impacto en los saldos comparativos.

9.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2021		Saldo a 31/12/2020 (*)	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores empresas puestas en equivalencia e integración proporcional (Nota 23.1)	-	484,00	-	1.287,34
Acreedores Varios	-	1.261.510,39	-	1.051.925,34
Total saldos por operaciones comerciales	-	1.261.994,39	-	1.053.212,68
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	3.611.436,48	255.920,90	5.252.135,46	59.356,55
Otras deudas (Nota 9.1.2)	18.065.230,95	11.648.054,79	4.022.668,51	713.849,53
Otras deudas partes vinculadas (Nota 23.2)	5.444.627,25	162.356,85	5.951.091,43	419.496,28
Fianzas recibidas (Nota 9.1.3)	-	77.480,04	-	27.518,38
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	696.671,71	-	430.587,60
Total saldos por operaciones no comerciales	27.121.294,68	12.840.484,29	15.225.895,40	1.650.808,34
Total pasivos financieros a coste amortizado	27.121.294,68	14.102.478,68	15.225.895,40	2.704.021,02

(*) Clasificado como débitos y partidas a pagar al 31 de diciembre de 2021 (nota 2.h)

Dentro del total de Saldos Por Operaciones No Comerciales (corto y largo plazo) al 31 de diciembre de 2021 que ascienden en total a 39.961.778,97 euros, de los cuales un total de 25.541.074,50 euros podrán ser liquidados, en determinadas circunstancias, mediante la venta de activos, por lo que la deuda financiera neta (de la tesorería - véase Nota 7.4) que únicamente podrá ser liquidada mediante la utilización de tesorería es de 8.893.677,48 euros.

9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos bancarios	57.730,53	1.167.213,16	1.224.943,69
Pólizas de crédito	195.093,46	2.444.223,32	2.639.316,78
Tarjetas de crédito	3.096,91	-	3.096,91
	255.920,90	3.611.436,48	3.867.357,38

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020, se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos bancarios	56.154,38	1.224.943,74	1.281.098,12
Pólizas de crédito	-	4.027.191,72	4.027.191,72
Tarjetas de crédito	3.172,50	-	3.172,50
Otros	29,67	-	29,67
	59.356,55	5.252.135,46	5.311.492,01

a) Préstamos bancarios

El detalle de los préstamos concedidos al Grupo con entidades financieras al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo al 31/12/2021	Tipo de Interés
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (*)	450.000,00	28/02/2045	362.950,86	Tipo de mercado
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 2 (**)	912.000,00	01/10/2040	861.992,83	Tipo de mercado
	1.362.000,00		1.224.943,69	

(*) Relacionado con el inmueble de Caravela de la Niña (véase Nota 6).

(**) Relacionado con el inmueble de San Sebastián (véase Nota 6).

El detalle de los préstamos concedidos al Grupo con entidades financieras al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo al 31/12/2020	Tipo de Interés
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (*)	450.000,00	28/02/2045	376.218,81	Tipo de mercado
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 2 (*)	912.000,00	01/10/2040	904.879,31	Tipo de mercado
	1.362.000,00		1.281.098,12	

(*) Relacionado con el inmueble de Caravela de la Niña (véase Nota 6).

(**) Relacionado con el inmueble de San Sebastián (véase Nota 6).

b) Pólizas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 10.875.000,00 euros (5.625.000 de euros al 31 de diciembre de 2020), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 2.639.316,78 euros (4.027.191,72 euros en el ejercicio anterior).

El detalle de las pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación, en euros:

Entidad	Límite	Fecha de Vencimiento	Saldo dispuesto a 31/12/2021	Tipo de Interés
Póliza de Crédito Ent. Financ. 5	200.000,00	01/02/2022	195.093,46	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 4	250.000,00	14/10/2023	-	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 3	300.000,00	09/11/2023	40,89	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 2.2	325.000,00	02/12/2023	124,182,43	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 2.1	400.000,00	27/04/2024	-	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1.2 (*)	2.400.000,00	(**)	2.320.000,00	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1.1 (***)	7.000.000,00	(**)	-	Tipo de mercado
Total	10.875.000,00		2.639.316,78	

(*) La póliza cuenta con garantía pignoraticia de algunos activos financieros de los activos cotizados del Grupo.

(**) Póliza prorrogable tácticamente semestralmente si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, la previsión del Grupo es mantenerla a largo plazo.

(***) La póliza cuenta con garantía pignoraticia de algunos de los activos cotizados que tiene el Grupo (véase Nota 7.1.a))

El detalle de las pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2020, se indica a continuación, en euros:

Entidad	Límite	Importe Pendiente a 31/12/20	Vencimiento	Tipo de Interés
Póliza de Crédito Ent. Financ. 4	300.000,00	295.379,81	09/11/2023	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 5	200.000,00	189.741,03	01/02/2022	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 3.1	325.000,00	31.348,38	02/12/2023	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 3.2	400.000,00	-	2021	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1.1 (*)	500.000,00	50.000,00	2021 (**)	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 2	2.400.000,00	2.367.614,50	(***)	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1.2 (*)	1.250.000,00	403.286,00	09/10/2022	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1.3 (*)	1.250.000,00	689.822,00	09/10/2022	Tipo de mercado
Total	6.625.000,00	4.027.191,72		

(*) Dichas pólizas cuentan con garantía pignoraticia de algunos activos financieros disponibles para la venta del Grupo.

(**) Con la posibilidad de renovación tácita anual.

(***) Póliza prorrogable tácticamente semestralmente si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, la previsión del Grupo es mantenerla a largo plazo.

9.1.2) Otras Deudas

a) Otras Deudas a Corto Plazo

La composición de las Otras Deudas a Corto Plazo a 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación:

Entidad	Importe Pendiente a 31/12/21	Clasificación	Nota
Deudas levantamiento ECR's	2.200.000,00	Corto plazo	1
Deudas Emisión de Pagarés	9.000.000,00	Corto plazo	2
Otras deudas varias	448.054,79	Corto plazo	3
Total	11.648.054,79		

(1) Deudas levantamiento ECR's

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo se compone de cuatro préstamos de una entidad no vinculada al Grupo. Tres de los préstamos son por importe de 600.000 euros y uno por 400.000 euros. La finalidad de este préstamo es el levantamiento de nuevas entidades de capital riesgo. Devenga un tipo de interés de mercado, y se mantiene vigente hasta las primeras entradas de fondos, por lo que estas deudas no suponen una salida de caja del Grupo.

(2) Emisión de pagarés

Con fecha 20 de abril de 2021, el Grupo realizó una emisión de Pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija. El importe máximo de la emisión del Programa asciende a 20.000.000 de euros de valor nominal, siendo el saldo vivo desembolsado a 31 de diciembre de 2021 de 9.000.000 de euros.

El programa de pagarés ha establecido un mecanismo de liquidez contingente o, según la terminología anglosajona, de "backstop", para los Pagarés emitidos al amparo del Programa. Para ello tiene contratada con una entidad financiera una póliza de 7.000.000 de euros (véase Nota 9.1.1), que se utilizará con la finalidad de atender a posibles necesidades de financiación en vencimiento de los pagarés.

Adicionalmente, el programa de pagarés cuenta con tres entidades garantes del Grupo: Inveready Capital Company, S.L., Inveready Innovation Consulting, S.L. e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Características de la emisión

- Descripción del tipo y la clase de los valores: Valores emitidos al descuento.
- Valor nominal: 100.000 euros.
- Legislación aplicable: Real Decreto Legislativo 4/2015
- Divisa de las emisiones: Euros.
- Plazo de vigencia del programa: El programa es de 1 año desde la fecha de incorporación en el programa del MARF

Tabla resumen de las emisiones

A continuación, se detallan las emisiones de pagarés vivas a fecha 31 de diciembre de 2021:

ISIN	Nominal	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Tipo de Interés	Moneda
ES0505555039	100.000	11/06/2021	08/03/2022	0,70%	EUR
ES0505555021	3.400.000	05/05/2021	28/01/2022	0,75%	EUR
ES0505555047	600.000	03/08/2021	29/04/2022	0,95%	EUR
ES0505555062	1.400.000	29/10/2021	29/07/2022	1,15%	EUR
ES0505555039	200.000	11/06/2021	08/03/2022	0,90%	EUR
ES0505555047	800.000	29/07/2021	29/04/2022	1,15%	EUR
ES0505555039	100.000	08/06/2021	08/03/2022	1,15%	EUR
ES0505555021	100.000	06/05/2021	28/01/2022	1,15%	EUR
ES0505555021	300.000	04/05/2021	28/01/2022	1,15%	EUR
ES0505555021	2.000.000	30/04/2021	28/01/2022	1,15%	EUR
Total	9.000.000				

(3) Otras deudas varias

Las “otras deudas varias” a corto plazo a 31 de diciembre de 2021 se detallan a continuación:

Entidad	Deudas a 31/12/2021	Implica salida de Caja
Deudas ayudas públicas (1)	21.459,61	Si
Deuda Inversors per Catalunya - Compra Acciones Parlem (1)	92.389,92	Si
Deuda c/p Financiación Compra Acciones Aspy (2)	222.222,22	No
Provisión IAM – Gastos Stellum	104.219,38	No
Otros	7.763,66	Si
Total	448.054,79	

(1) *Corresponde a las cuotas a c/p a pagar por la deuda de la compra de las acciones de Parlem*

(2) *Corresponde al vencimiento del 2023 respecto a la financiación recibida por una sociedad del Grupo para la compra de las acciones de Aspy (ahora Atrys). Dicha deuda la Sociedad podrá hacer frente vendiendo las acciones que tiene en cartera. Ver nota de Otras deudas a largo plazo*

b) Otras Deudas a Largo Plazo

La composición de las Otras Deudas a Largo Plazo 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación:

Entidad	Importe Pendiente a 31/12/21	Clasificación	Nota
Deudas Compra Acciones Audax	5.567.750,79	Largo plazo	1
Deuda Compra Acciones Aspy	1.777.777,78	Largo plazo	2
Earn Out Parlem	8.118.100,97	Largo plazo	3
Deudas Inversors Parlem a c/p	110.040,66	Largo plazo	3
Deuda Compra Acciones Lorca	1.830.152,39	Largo plazo	4
Deudas Cybersecurity	661.408,36	Largo plazo	5
Total	18.065.230,95		

1. Financiación Compra Acciones Audax

Con fecha 25 de enero de 2021, el Grupo obtuvo un préstamo por importe de 6.000.000 de euros por parte de una entidad no vinculada al Grupo con la finalidad de la adquisición de acciones de Audax Renovables, S.A (ver Nota 8.1). Adicionalmente, la deuda tiene la opción de devolverse vía devolución de acciones por lo que esta deuda no implicará necesariamente salida de caja para el Grupo.

El presente contrato tiene una duración de diez años a partir de la fecha de formalización de la operación. Sin embargo, este préstamo se concede a un tipo de interés del 0%. La Sociedad ha procedido a contabilizar, de acuerdo con la normativa contable de aplicación (ver Nota 3), una subvención para ajustar el efecto del diferencial por los gastos de financiación que hubiese devengado en condiciones normales de mercado, teniendo como referencia las emisiones de pagarés realizadas en el presente ejercicio, emitidas a un tipo de interés de referencia del 1,5%.

Como consecuencia, la Sociedad Dominante registró en el Patrimonio Neto en el epígrafe de “*Subvenciones, donaciones y legados recibidos*” de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, el importe neto resultante del valor actual de los flujos futuros a satisfacer en concepto de amortización del capital del préstamo descontado al tipo de interés de referencia. Esto dio lugar a la contabilización inicial de una financiación de 5.491.065,59 euros, una subvención por importe de 508.934,41 euros y un pasivo por impuesto diferido de 122.144,26 euros. Asimismo, se han registrado en concepto de imputación de subvenciones a la cuenta de pérdidas y ganancias, un importe de 76.685,27 euros con su correspondiente efecto fiscal de 18.404,47 euros, los cuales han tenido su impacto en el epígrafe de “*Imputación de Subvenciones*”, así como el devengo de un gasto financiero en concepto de devengo de intereses en el epígrafe de gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo vivo de la deuda (considerando la subvención de tipo de interés actualizada) asciende a 5.567.750,79 euros.

2. Financiación Compra Acciones Aspy

Préstamo concedido por una entidad no vinculada al Grupo Inveready a la Sociedad en fecha 26 de noviembre de 2020, por un importe de 2 millones de euros. Dicho préstamo no devengará intereses, tiene un periodo de carencia de 24 meses y se amortiza anualmente de forma lineal durante 10 años, pudiéndose amortizar con devolución de acciones. Al cierre del ejercicio 2021, quedando 1.777.777,78 de euros clasificados a largo plazo y 222.222,22 a corto plazo.

3. Earn-Out Parlem y Pagos Pendientes Compra Acciones Parlem

Pagos pendientes por compra de Acciones de Parlem. Con fecha 25 de junio de 2018, el Grupo adquirió 197.529 acciones de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L., por un precio fijo de 500.000 euros, de los que realizó un primer pago fijo, por importe de 100.000 euros. Los 400.000 euros restantes se debían pagar durante un plazo de 5 años en cuotas anuales iguales y devengarán un interés fijo del 5% anual, el cual se clasificará como mayor valor de la inversión, motivo por el cual el Grupo ya reconoció una deuda por importe total de 461.949,60 euros. Adicionalmente, se pactó un precio variable o “*earn out*”, el cual devengará en el momento en que se transmitan a título oneroso las participaciones de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L. adquiridas. Se calcula sobre el 60% del valor de transmisión futuro de las participaciones, descontando 2,5313 euros de dicho valor futuro.

Durante el ejercicio 2021, a raíz de la salida al BME Growth de Parlem, entre otras operaciones hubo un split de acciones y las 197.529 acciones que tenía la Sociedad pasaron a ser 1.976.110 acciones.

Al cierre del ejercicio 2021, debido a la revalorización de las participaciones en base al precio de cotización de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L. al cierre del ejercicio 2021, a un precio por acción de 7,10 euros, el Grupo ha reconocido como valor del Earn-Out a pagar por la compra de acciones de 8.118.100,97 euros (1.837.888,67 euros al cierre del ejercicio 2020). Dicho Earn-Out solo se hará efectivo en el caso de transmisión de las acciones, que se sigue clasificando a largo plazo, por no tener la intención de vender las participaciones en un periodo de tiempo inferior a un año.

Los importes globales pendientes de pago ascienden a:

- Precio Fijo:
 - Corto Plazo: 92.389,92 euros
 - Largo Plazo: 92.389,92 euros
- Earn Out: 8.118.100,97

Adicionalmente dentro de las Deudas Inversors Parlem, se incluyen 17.650,74 euros correspondientes a otras deudas.

4. Deuda Lorca Agregattor

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantiene un crédito concedido por Lorca Aggregator Limited a dos sociedades del Grupo, con fecha 27 de diciembre de 2021 por importe global de 1.830.152,39 euros. Este crédito devenga un tipo de interés anual que se define entre el mayor del 3% fijo o del tipo de interés fijado por los presupuestos generales del estado español. El vencimiento de este crédito se producirá en el ejercicio 2031 o en el momento que el Grupo venda la participación del subyacente (Lorca JVCO).

5. Deuda Cybersecurity

Deuda Cybersecurity por importe de 661.408,36 euros va vinculada directamente a las acciones que tiene el Grupo de la entidad Feedzai, cuya deuda no se hará efectiva hasta que se vendan las mencionadas participaciones de Feedzai. En caso de que las participaciones disminuyeran de valor, lo haría en la misma proporción la deuda, y en caso de que incrementará el valor de las acciones, la deuda incrementaría en la misma proporción.

9.1.3) Fianzas Recibidas

Las fianzas recibidas a corto y largo plazo corresponden, una parte, a la contragarantía solicitada por el Grupo a la práctica totalidad de las sociedades (“startups” principalmente), para que les avancen el 25% de la garantía que tiene que formalizar el Grupo frente al Ministerio, importe que será devuelto, una vez las sociedades hayan recibido la ayuda, y adquieran en ese momento la garantía constituida (en fondos de inversión o en tesorería). El importe de las fianzas recibidas asciende a 59.480,04 euros al 31 de diciembre de 2021 (9.518,38 euros al 31 de diciembre de 2020).

El resto de las fianzas recibidas ascienden a 18.000 euros, al 31 de diciembre de 2021 (18.000 euros al 31 de diciembre de 2020).

9.2) Otra Información Relativa a Pasivos Financieros**a) Clasificación por Vencimientos**

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros clasificados como pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente, en euros:

	Vencimiento Años						
	2022	2023	2024	2025	2026	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:	255.920,90	2.559.684,38	57.730,53	57.730,53	57.730,53	878.560,51	3.867.357,38
Deudas con entidades de crédito	255.920,90	2.559.684,38	57.730,53	57.730,53	57.730,53	878.560,51	3.867.357,38
Deudas no financieras	11.887.891,68	933.251,12	840.861,20	840.861,20	840.861,20	20.054.023,49	35.397.749,88
Otras deudas	11.648.054,79	933.251,12	840.861,20	840.861,20	840.861,20	14.609.396,24	29.713.285,74
Otras deudas partes vinculadas	162.356,85	-	-	-	-	5.444.627,25	5.606.984,10
Fianzas recibidas	77.480,04	-	-	-	-	-	77.480,04
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.958.666,10	-	-	-	-	-	1.958.666,10
Proveedores empresas puestas en equivalencia	484,00	-	-	-	-	-	484,00
Acreeedores varios	1.261.510,39	-	-	-	-	-	1.261.510,39
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	696.671,71	-	-	-	-	-	696.671,71
Total	14.102.478,68	3.492.935,50	898.591,73	898.591,73	898.591,73	20.932.584,00	41.223.773,36

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros clasificados como pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020, fue el siguiente, en euros:

	Vencimiento Años						
	2021	2022	2023	2024	2025	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:	59.356,55	1.388.404,68	382.846,90	56.690,04	57.269,74	3.366.924,10	5.311.492,01
Deudas con entidades de crédito	59.356,55	1.388.404,68	382.846,90	56.690,04	57.269,74	3.366.924,10	5.311.492,01
Deudas no financieras	1.160.864,19	314.612,14	314.612,14	222.222,22	222.222,22	8.900.091,22	11.134.624,13
Otras deudas	713.849,53	314.612,14	314.612,14	222.222,22	222.222,22	2.948.999,79	4.736.518,04
Otras deudas partes vinculadas	419.496,28	-	-	-	-	5.951.091,43	6.370.587,71
Fianzas recibidas	27.518,38	-	-	-	-	-	27.518,38
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.483.800,28	-	-	-	-	-	1.483.800,28
Proveedores empresas puestas en equivalencia	1.287,34	-	-	-	-	-	1.287,34
Acreedores varios	1.051.925,34	-	-	-	-	-	1.051.925,34
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	430.587,60	-	-	-	-	-	430.587,60
Total	2.704.021,02	1.703.016,82	697.459,04	278.912,26	279.491,96	12.267.015,32	17.929.916,42

b) Incumplimiento de Obligaciones Contractuales

No se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos de terceros.

NOTA 10. 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 2021 y 2020:

	Ejercicio 2021 Días	Ejercicio 2020 Días
Periodo medio de pago a proveedores	20,50	20,55
Ratio de operaciones pagadas	20,30	20,35
Ratio de operaciones pendientes de pago	21,45	21,50
	Euros	Euros
Total pagos realizados	2.782.260,84	4.966.369,60
Total pagos pendientes	1.261.994,39	1.053.212,68

NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades del Grupo 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 del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Riesgo de Liquidez

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

Riesgo de Mercado**a) Riesgo de Tipo de Cambio**

No afecta al Grupo.

b) Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo de tipo de interés del Grupo se concentra en su endeudamiento externo correspondiente a los préstamos y pólizas de crédito firmadas con diversas entidades financieras (véase Nota 9.1.1) y a las otras deudas (véase Nota 9.1.2).

c) Riesgo Operacional

Dada la operativa del Grupo, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

NOTA 12. FONDOS PROPIOS**12.1) Capital Social de la Sociedad Dominante**

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 1.663.753 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social de la Sociedad Dominante estaba representado por 1.663.753 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozaban de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las sociedades o personas físicas con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante son las siguientes:

Socio	Nº Participaciones	% Participación
Josep María Echarri Torres	857.600	51,55%
Sara Sanz Achiaga	806.153	48,45%
Total	1.663.753	100,00%

12.2) Prima de emisión

Esta reserva se originó como consecuencia de la ampliación de capital de la Sociedad Dominante de 11 de noviembre de 2020. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

El importe de la prima de emisión asciende a 2.469.005,24 euros al 31 de diciembre de 2021 (2.469.005,24 euros en el ejercicio anterior).

12.3) Reservas

El detalle de las Reservas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Reserva Legal (Nota 12.3.3)	332.750,60	280.989,80
Reservas voluntarias Sociedad Dominante	4.369.041,15	2.854.238,39
Reservas de las sociedades dependientes (Nota 12.3.1)	16.711.860,29	453.722,77
Reservas de las sociedades puestas en equivalencia (Nota 12.3.2)	496.535,70	348.579,28
Total	21.910.187,74	3.937.530,24

12.3.1) Reservas de las Sociedades Dependientes

El detalle de las Reservas de las Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Inveready Capital Company, S.L.	18.862.550,13	2.176.682,37
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	(77.542,50)	(46.734,86)
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	194.708,06	709.267,74
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	334.249,40	246.413,44
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	(3.113.467,94)	(2.610.452,19)
Inveready Innovation Consulting, S.L.	299.255,85	22.081,34
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	251.955,87	(3.167,40)
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	(270,44)	(63,83)
Villa Andrea Properties, S.L.	(7.500,00)	(6.665,13)
Star Property Management, S.L.	(32.078,14)	(33.638,71)
Total	16.711.860,29	453.722,77

12.3.2) Reservas de las Sociedades Puestas en Equivalencia

El detalle de las Reservas de las Sociedades Puestas en Equivalencia al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Dozen Investments, PFP, S.L. (*)	183.553,77	208.857,15
Ocontech, S.L.	51.488,65	44.709,09
Venturetech Audit, S.L.P.	154.141,79	99.382,74
First Startup Talent, S.L.	(2.887,67)	(4.369,70)
Villa Andrea	110.239,16	-
Total	496.535,70	348.579,28

(*) Anteriormente denominada The Crowd Angels, PFP, S.L.

12.3.3) 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 Socios en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2021 la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

NOTA 13. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo con la norma de valoración de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, hasta que el activo financiero cause baja del Balance Consolidado o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto del registro a valor razonable de las participaciones en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2021, ascienden a 8.041.015,49 euros (3.215.697,07 euros al 31 de diciembre de 2020).

NOTA 14. SOCIOS EXTERNOS

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente, en euros:

	Socios Externos sin Considerar Resultado del Ejercicio 2021	Resultado Ejercicio 2021 Correspondiente a Socios Externos	Total Socios Externos al 31/12/21
Inveready Capital Company, S.L.	4.175.461,03	82.410,52	4.257.871,54
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	(5.183,99)	18.025,73	12.841,74
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	2.447.064,12	221.708,76	2.668.772,88
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	(229.896,78)	1.582.423,07	1.352.526,29
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	3.557.902,21	(45.308,78)	3.512.593,43
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	1.309,79	129,84	1.439,63
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	4.221.264,08	178.525,49	4.399.789,57
Inveready Tax Lease, S.L.U.	1.430,28	351.956,05	353.386,33
Inveready Wealth Management, S.A.	36.655,63	443.577,04	480.232,67
Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.	33.992,33	1.833,28	35.825,61
Inveready Cybersecurity Investments S.L.	1.828,45	(95,56)	1.732,89
Total	14.241.827,14	2.835.185,45	17.077.012,58

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente, en euros:

	Socios Externos sin Considerar Resultado del Ejercicio 2020	Resultado Ejercicio 2020 Correspondiente a Socios Externos	Total Socios Externos al 31/12/20
Inveready Capital Company, S.L.	(6.725.464,63)	1.064.139,78	(5.661.324,85)
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	(28.407,64)	19.636,47	(8.771,17)
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	2.488.632,17	704.437,42	3.193.069,59
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	97.195,21	1.363.154,35	1.460.349,56
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	1.178.490,46	(869,97)	1.177.620,49
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	1.304,06	5,83	1.309,89
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	5.058.950,52	6.035.387,33	11.094.337,85
Inveready Innovation Consulting, S.L.	565.410,14	20.939,13	586.349,27
Inveready Tax Lease, S.L.U.	-	258.578,60	258.578,60
Inveready Wealth Management, S.A.	29.880,00	15.477,69	45.357,69
Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.	-	(1.679,62)	(1.679,62)
Total	2.665.990,29	9.479.207,01	12.145.197,30

La imputación del valor de la participación de los socios minoritarios ha tenido en cuenta las diferentes clases de acciones y los derechos económicos asociadas a las mismas existentes en las diferentes sociedades dependientes y en particular en Evergreen S.C.R.S.A.

NOTA 15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021		31/12/2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No Corriente:				
Activos por impuestos diferidos	554.053,18	-	502.757,07	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	266.660,59	-	194.656,30
Total No Corriente	554.053,18	266.660,59	502.757,07	194.656,30
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.678,59	723.370,82	15.195,68	551.363,96
Retenciones por IRPF	-	322.327,41	-	852.291,92
H.P. deudora por devolución de impuestos	204.812,96	-	274.853,80	-
H.P. acreedora por impuesto sobre beneficios	-	1.008.274,21	-	305.086,26
Organismos de la Seguridad Social	-	59.681,35	-	60.236,96
Total Corriente	206.491,55	2.113.653,79	290.049,48	1.768.979,10

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 2021, la Sociedad Dominante y las Sociedades Dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas de los últimos cuatro ejercicios. Los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Algunas de las sociedades dependientes consolidan fiscalmente, sin implicación ni afectación a la Sociedad Dominante. Se explica a continuación:

- Desde el ejercicio 2020, el grupo fiscal está compuesto por Inveready Capital Company, S.L., como sociedad dominante e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., como sociedad dependiente.
- El resto de las sociedades que componen el Grupo a efectos de las presentes cuentas anuales consolidadas, incluyendo su Sociedad Dominante, presentan y liquidan sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de forma individual en sus respectivos domicilios fiscales.

Las sociedades que forman el conjunto consolidable deben calcular la deuda tributaria que les corresponde por el Impuesto sobre Sociedades teniendo en cuenta las particularidades derivadas del régimen especial de consolidación fiscal.

Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que están sujetas, la base liquidable se calcula individualmente.

Impuesto sobre Beneficios de la Sociedad Dominante

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2021 y 2020 con la base imponible del impuesto sobre beneficios de la Sociedad Dominante es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	2.120.450,41	16.701.284,24
Diferencias permanentes	(191.785,54)	(15.671.987,59)
Base imponible previa	1.928.664,87	1.029.296,65
Compensación bases imponibles negativas	-	-
Base imponible ajustada	1.928.664,87	1.029.296,65
Cuota íntegra	462.879,57	205.859,33
Deducciones	(54.458,74)	(105.821,09)
Cuota líquida	408.420,83	100.038,24
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(88.168,82)	(887,86)
Cuota a pagar/(cobrar)	320.252,01	99.150,38

Los componentes principales del gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios del Grupo, para los ejercicios 2021 y 2020, son los siguientes, en euros:

	2021	2020
Impuestos Corrientes:	1.212.245,10	614.305,02
Sociedad Dominante	408.420,83	100.038,24
Subgrupo fiscal	(17.476,60)	240.413,98
Resto sociedades dependientes	821.300,87	273.852,80
Impuestos Diferidos:	408.240,24	984.655,52
Sociedad Dominante	53.521,24	100.588,99
Subgrupo fiscal	(9.432,01)	280.688,12
Resto sociedades dependientes	364.151,01	603.378,41
Otros:	-	3.340,08
Sociedad Dominante	-	3.340,08
Total	1.620.533,49	1.602.300,62

Impuestos Diferidos

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del Grupo, en el ejercicio 2021, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Generados	Aplicados	Regularización	Saldo al 31/12/2021
Activos por impuesto diferido:					
Deducciones	467.926,43	101.446,48	(387.368,57)	342.702,30	524.706,64
Créditos por pérdidas fiscales a compensar	15.612,41	112,29	-	-	15.724,70
Activos a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto	19.218,23	-	(5.596,39)	-	13.621,84
Total	502.757,07	101.558,77	(392.964,96)	342.702,30	554.053,18
Pasivos por impuesto diferido:					
Activos a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto	194.656,30	176.217,05	(104.212,76)	-	266.660,59
Total	194.656,30	176.217,05	(104.212,76)	-	266.660,59

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del Grupo, en el ejercicio 2020, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Generados	Aplicados	Regularización	Saldo al 31/12/2020
Activos por impuesto diferido:					
Deducciones	1.103.812,79	172.319,31	(808.205,67)	-	467.926,43
Créditos por pérdidas fiscales a compensar	87.975,23	146.230,50	(213.078,80)	(5.514,52)	15.612,41
Activos disponibles para la venta	13.621,84	5.596,39	-	-	19.218,23
Deterioro por operaciones comerciales	5.000,00	-	(5.000,00)	-	-
Total	1.210.409,86	324.146,20	(1.026.284,47)	(5.514,52)	502.757,07
Pasivos por impuesto diferido:					
Activos disponibles para la venta	536.132,93	86.216,73	(431.911,77)	4.218,41	194.656,30
Reserva de Nivelación y Otros	39.206,52	-	(35.759,00)	(3.447,52)	-
Total	575.339,45	86.216,73	(467.670,77)	770,89	194.656,30

Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar Fiscalmente

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el Grupo, fruto de su participación en Bionam Biotech, AIE (en adelante "Bionam") obtuvo las bases imponibles negativas que le correspondían de acuerdo con el régimen de tributación de Bionam.

Bionam tributa bajo un régimen especial del Impuesto sobre Beneficios, por el cual una vez calculada la base imponible y las deducciones a las que pueda tener derecho la Entidad, éstas se imputan a los socios en base a su cuota de participación, siendo estos quienes las integran en su liquidación del impuesto. Por esta razón, Bionam Biotech, A.I.E., imputó entre sus socios la integridad de sus bases imponibles negativas. El importe imputado al Grupo, a través de las participaciones ostentadas por la sociedad dependiente Inveready Tax Lease, S.L. ha ascendido a 257.921,63 euros en el ejercicio 2021 (en el ejercicio 2020 el importe imputado al Grupo, a través de las participaciones ostentadas por las sociedades dependientes Inveready Innovation Consulting, S.L. e Inveready Tax Lease, S.L., ascendió a 528.860,05 euros. La totalidad de las bases imponibles generadas han sido aplicadas íntegramente en el correspondiente ejercicio).

En cuanto al resto de créditos fiscales generados y activados por el Grupo han sido registrados, ya que cumplen con los requisitos establecidos por la normativa vigente para su registro, y al no existir dudas acerca de la capacidad del Grupo de generar ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación. A 31 de diciembre de 2021, el importe total activado por este concepto asciende a 15.724,70 euros (15.612,41 euros a 31 de diciembre de 2020).

El detalle del importe activado de créditos por bases imponibles, dividido por las sociedades que configuran el perímetro de consolidación, es el siguiente, en euros:

Sociedad	Importe Activado 31/12/2021	Importe Activado 31/12/2020
Star Property Management, S.L.	15.724,70	15.612,41
Total	15.724,70	15.612,41

Deducciones por Actividades de I+D Pendientes de Aplicar Fiscalmente

El Grupo ha generado deducciones por actividades de I+D debido a su participación en AIE's.

Las AIE's tributan bajo un régimen especial del Impuesto sobre Beneficios, por el cual una vez calculada la base imponible y las deducciones a las que podía tener derecho la Entidad, éstas se imputan a los socios en base a su cuota de participación, siendo estos quienes las integran en su liquidación del impuesto. Por esta razón, han venido imputando entre sus socios la integridad de sus deducciones por actividades de I+D.

En el ejercicio 2021 y 2020, el Grupo ha participado en Bionam Biotech AIE (véase Nota 7.1). El importe imputado como deducciones estimadas de I+D al Grupo, a través de las participaciones ostentadas por la sociedad dependiente Inveready Tax Lease, S.L. en el ejercicio 2021 ha ascendido a 71.133,98 euros (en el ejercicio 2020 el importe imputado al Grupo, a través de las participaciones ostentadas por las sociedades dependientes Inveready Innovation Consulting, S.L. e Inveready Tax Lease, S.L., ascendió a unas deducciones de I+D de 172.319,31 euros). Las deducciones por I+D generadas en los ejercicios 2021 y 202 han sido parcialmente aplicadas en los correspondientes ejercicios.

Las deducciones han sido registradas, ya que cumplen con los requisitos establecidos por la normativa vigente para su registro, y al no existir dudas acerca de la capacidad del Grupo de generar ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación. A 31 de diciembre de 2021, el importe total activado por este concepto asciende a 524.706,64 euros (467.926,43 euros a 31 de diciembre de 2020).

El detalle de las deducciones pendientes de compensar en futuros ejercicios, es el siguiente:

Origen	Límite	Euros
2017	2032	66.356,48
2018	2033	98.522,78
2019	2034	235.387,42
2020	2035	39.923,15
2021	2036	84.516,81
Total		524.706,64

El detalle del importe activado por deducciones, dividido por las sociedades que configuran el perímetro de consolidación, es el siguiente, en euros:

Sociedad	Importe Activado 31/12/2021	Importe Activado 31/12/2020
Inveready Capital Company, S.L.	107.720,40	-
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	361.409,33	420.679,79
Inveready Innovation Consulting, S.L.	435,10	313,40
Inveready Tax Lease, S.L.U.	55.141,81	40.237,54
Inveready Wealth Management, S.A.	-	6.695,70
Total	524.706,64	467.926,43

NOTA 16. PERIODIFICACIONES DE PASIVO

El capítulo "Periodificaciones" del Pasivo del Balance Consolidado, corresponde a lo siguiente:

- a) Los rendimientos derivados de la inversión en Bionam Biotech, A.I.E., tras la imputación de créditos por bases imponibles y deducciones (véase Nota 15), los cuales se han diferido al estar pendientes de realizar las aportaciones, a las que, las sociedades dependientes Inveready Innovation Consulting, S.L. e Inveready Tax Lease, S.L., se han comprometido (véase Nota 23.2). Al 31 de diciembre de 2021, este epígrafe asciende a 7.576,81 euros
- b) Otros ingresos anticipados de la sociedad dependiente Inveready Wealth Management, S.A., por importe de 715.068,48 euros al 31 de diciembre de 2021 (1.015.068,48 euros al 31 de diciembre de 2020).
- c) Otros ingresos pendientes de devengar en la sociedad Inveready Cybersecurity, S.L.U. por importe de 4.670,95 euros.

- d) Con fecha 10 de diciembre de 2021, el Grupo suscribió un contrato con una entidad financiera. Dicho contrato supuso la participación en el aval de una operación de financiación a una sociedad externa al Grupo en la que el importe máximo a garantizar en forma de aval financiero asciende a un total de 20.000.000 de euro. El plazo de la garantía total asciende a 66 meses desde el momento en el que se disponen dichas garantías. Por la participación en la operación el Grupo ha percibido una comisión neta por importe de 1.022.000 euros. En consecuencia, el Grupo ha procedido a periodificar el ingreso por dicha comisión a lo largo de la vida de la operación, de acuerdo al marco contable de aplicación, registrando un ingreso por importe de 9.207,21 € registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Ingresos financieros” de las presentes Cuentas Anuales consolidadas y un pasivo por periodificaciones registrado en el epígrafe “Periodificaciones” de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas por un importe de 1.012.792,79 euros (826.091,09 euros a largo plazo y 186.701,70 euros a corto plazo).

NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS

17.1) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Sueldos y salarios	3.946.701,50	5.115.707,71
Seguridad Social a cargo de la empresa	488.667,97	372.564,98
Otros gastos sociales	44.882,55	35.591,58
Total	4.480.252,02	5.523.864,27

17.2) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta, es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Arrendamientos y cánones	393.043,21	356.798,94
Reparaciones y conservación	26.952,59	21.002,30
Servicios de profesionales independientes	1.870.214,82	4.013.498,17
Transportes	-	-
Primas de seguros	52.339,35	13.216,36
Servicios bancarios y similares	103.984,64	54.342,26
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	48.452,14	42.665,64
Suministros	17.133,58	26.046,12
Otros servicios	473.140,91	311.821,92
Servicios Exteriores	2.985.261,23	4.839.391,71
Otros tributos	27.287,91	21.179,22
Pérdidas por deterioro de créditos por op. comerciales	5.781,32	10.712,54
Total Otros Gastos de Explotación	3.018.330,46	4.871.283,47

NOTA 18. RESULTADO CONSOLIDADO

El detalle de la obtención del resultado atribuido a la Sociedad Dominante para los ejercicios 2021 y 2020, es como sigue, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Sociedad Dominante	1.658.460,19	16.514.017,32
The Nimo's Holding, S.L.	1.658.460,19	16.514.017,32
Sociedades dependientes (integración global+proporcional)	6.931.997,59	33.374.918,90
Inveready Capital Company, S.L.	1.834.163,42	18.810.549,82
Inveready Capital Company Madrid, S.L.	34.809,46	18.283,49
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	504.456,78	393.632,98
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	2.444.085,84	742.265,92
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	440.515,26	12.490.660,59
Inveready Innovation Consulting, S.L.	8.927,49	502.539,24
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions Telecom, S.L.	(65.416,22)	(386,08)
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	324.607,42	14.559,09
Villa Andrea Properties, S.L.	3.019,93	4.825,87
Star Property Management, S.L.	(1.068,15)	1.560,58
Inveready Tax Lease, S.L.	885.869,75	392.261,06
Inveready Wealth Management, S.A.	522.640,96	6.714,31
Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A.	(4.614,35)	(2.547,97)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	51.562,83	22.024,84
Dozen Investments PFP, S.L. (anteriormente The Crowd Angels, PFP, SL)	(43.560,42)	(36.760,49)
Ocontech, S.L.	10.369,18	17.148,74
Venturetech Audit, S.L.P.	4.574,57	10.234,80
First Startup Talent, S.L.	78.835,02	31.401,79
Villa Andrea Properties S.L.	1.344,48	-
Ajustes de consolidación	(12.273.865,02)	(33.412.963,03)
Resultado del Ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	3.631.844,41	16.497.998,03

NOTA 21. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El Grupo no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes 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.

NOTA 22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo a dicha fecha.

NOTA 23. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**23.1) Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo, Asociadas y Multigrupo**

En el proceso de consolidación, los saldos mantenidos con Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y las transacciones realizadas durante los ejercicios 2021 y 2020, han sido eliminados, a excepción de los saldos y operaciones con sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia, y a excepción de los saldos y operaciones con sociedades consolidadas por el método de integración proporcional (solo han sido eliminados la mitad), y que no han generado resultado.

Los saldos al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, con sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia y por el método de integración proporcional, son los siguientes, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Activo No Corriente:		
Créditos, sociedades puestas en equivalencia	342.638,81	155.579,92
Villa Andrea Properties, S.L. (1)	342.638,81	155.579,92
Total Activo No Corriente	342.638,81	155.579,92
Activo Corriente:		
Cientes, sociedades puestas en equivalencia:	-	907,51
Dozen Investments PFP, S.L.	-	907,51
Créditos, sociedades multigrupo (integración proporcional):	460.050,00	58.825,00
Star Property Management, S.L.	60.000,00	58.825,00
Full Global Investments, S.C.R. (2)	400.000,00	-
Inveready Stellum Food & Tech, S.C.R.	50,00	-
Total Activo Corriente	460.050,00	59.732,51
Pasivo Corriente:		
Proveedores, sociedades puestas en equivalencia y sociedades multigrupo (integración proporcional):	484,00	1.287,34
Ocontech, S.L.	484,00	731,78
Villa Andrea Properties, S.L.	-	555,56
Total Pasivo Corriente	484,00	1.287,34

A continuación, se explican los créditos y préstamos con empresas del grupo, asociadas y multigrupo más destacables:

1. Aportación a Villa Andrea Properties, S.L. para la opción de compra de la oficina de Barcelona por importe de 342.638,81 euros al 31 de diciembre de 2021 (155.579,92 euros al 31 de diciembre de 2020).
2. Con fecha 28 de octubre de 2021 Inveready GP Holding S.C.R. S.A. concede un préstamo a Full Global Investments, S.C.R. por valor de 400.000 a fin de atender a compromisos de inversión. El préstamo vencerá en el momento en que la prestataria realice una ampliación de capital de por los menos el importe prestado o en el momento en el que la prestamista venda la totalidad de sus acciones de la prestataria. A la fecha de formulación la totalidad del préstamo ha sido devuelto.

El detalle de las transacciones con sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia y por el método de integración proporcional durante los ejercicios 2021 y 2020, se presenta a continuación, en euros:

	Empresas Asociadas 2021	Empresas Asociadas 2020
<u>Ingresos</u>		
Prestación de servicios:	10.885,68	13.492,90
Dozen Investments PFP, S.L.	6.749,99	4.977,50
First Startup Talent, S.L.	4.135,69	8.515,40
Total Ingresos	10.885,68	13.492,90
<u>Gastos</u>		
Recepción de servicios:	213.385,13	253.614,48
Ocontech, S.L.	107.533,13	152.225,69
First Startup Talent, S.L.	-	35.158,27
Villa Andrea Properties, S.L.	105.852,00	66.230,52
Total Gastos	213.385,13	253.614,48

23.2) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, no eliminados en el proceso de consolidación, se presenta a continuación, en euros:

	Otras Partes Vinculadas 31/12/2021	Otras Partes Vinculadas 31/12/2020
<u>Activo No Corriente</u>		
Total Activo No Corriente	-	-
<u>Activo Corriente</u>		
Clientes partes vinculadas:	4.068.084,48	3.623.194,05
Entidad Participada 1	-	175.692,00
Entidad Participada 2	-	8.916,30
Entidad Participada 3	-	6.214,44
Inveready Convertible Finance II, F.C.R. – Fees Pdtes Cobro	25.000,00	-
Inveready Health Tech & Energy Infraestructures, S.C.R.	155.000,00	-
Entidad Participada 4	87.846,00	-
Bionam Biotech, A.I.E. – Fees de Gestión pdtes Cobro	3.774.430,17	3.428.626,66
IM Long Only Private Equity, S.C.R., S.A. – Fees de Gestión pdtes Cobro	13.308,31	3.744,65
Inveready Venture Finance I S.C.R. Pyme S.A. – Fees de Gestión pdtes Cobro	12.500,00	-
Créditos con partes vinculadas:	310.072,72	1.461.427,00
Accionista Grupo 1	-	514.822,00
Entidad Participada 2	-	901.334,14
Bionam Biotech, A.I.E.	310.072,72	-
Total Activo Corriente	4.412.556,96	5.084.621,05
<u>Pasivo No Corriente</u>		
Otras deudas partes vinculadas:	5.444.627,25	5.951.091,43
Deudas con otros socios de Villa Andrea Properties, S.L.	-	43.194,43
Deudas con socios Inveready Innovation - Lorca JVCO (1)	5.433.627,25	5.433.627,25
Otras deudas con socios del Grupo	11.000,00	474.269,75
Total Pasivo No Corriente	5.444.627,25	5.951.091,43
<u>Pasivo Corriente</u>		
Otras deudas partes vinculadas:	162.356,85	419.496,28
Compromisos de Inversión en Bionam Biotech, A.I.E.	122.400,00	224.000,00
Otras deudas con accionistas (socios externos)	-	119.812,43
Deuda con Accionista Grupo 2	39.956,85	75.683,85
Total Pasivo Corriente	162.356,85	419.496,28

1. Deudas con socios Inveready Innovation - Lorca JVCO (1)

Ascienden a un total de 5.433.627,25 euros y se desglosan en 2 operaciones con socios externos pero vinculados al Grupo:

- a) En fecha 22 de septiembre de 2020 se acordó, de una parte, Inveready Capital Company, S.L., (Prestamista), y de otra parte, la Sociedad (Prestataria), que la Prestamista concede un préstamo por la cantidad de 9.726.618,59 euros. La duración del préstamo es de hasta 8 años, con vencimiento final el 20 de septiembre de 2028. Posteriormente, con fecha 19 de noviembre de 2020, el Consejo de Administración de Inveready Capital Company, S.L. (en adelante, "ICC"), acordó distribuir dividendos, y esta distribución fue recibida por los socios de ICC, una parte en cantidad líquida, y por otra parte, como derecho de crédito sobre el 100% del préstamo otorgado por el Prestamista a la Sociedad. En fecha 30 de noviembre de 2020 se realizó una ampliación de capital por compensación de créditos a la que acudió The Nimo's Holding, S.L., (véase Nota 9.1) compensando saldo de crédito por importe de 5.861.991,34 euros, quedando pendiente a 31 de diciembre de 2021 un saldo de 3.864.627,25 euros que, tras una segregación de préstamos debido a la distribución de dividendos comentada, han pasado a deberse a los socios minoritarios de ICC. La remuneración de este préstamo es variable y dependerá del precio de venta futuro por parte del Grupo de la participación en Lorca JVCO Limited o, en caso de no producirse la venta, de su valoración a la fecha de vencimiento.
- b) Adicionalmente, con fecha 22 de septiembre de 2020, se acordó la formalización de tres préstamos de otras partes vinculadas (accionistas de ICC y/o de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.) al Grupo, cuyos importes de cada uno de los préstamos ascienden a 1.054.000 euros, 500.000 euros y 15.000 euros, los tres préstamos con las mismas condiciones y el mismo tipo de interés, y con una duración de hasta 8 años, con vencimiento final en fecha 20 de septiembre de 2028.

El detalle de las transacciones con partes vinculadas, no eliminadas en el proceso de consolidación, durante los ejercicios 2021 y 2020, se presenta a continuación, en euros:

	Otras Partes Vinculadas 2021	Otras Partes Vinculadas 2020
<u>Ingresos</u>		
Prestación de servicios:	3.119.363,78	2.833.575,75
Bionam Biotech, A.I.E.	3.119.363,78	2.833.575,75
Dividendos:	1.062.900,73	12.930.460,17
Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A.	-	12.739.711,64
Inveready Civilon, S.C.R.	797.576,79	-
Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A.	115.798,69	77.715,34
Inveready Invierte Biotech II, S.C.R., S.A.	44.764,28	-
Inveready First Capital II, S.C.R., S.A.	28.727,67	-
Inveready Convertible Finance I, F.C.R.	44.175,00	44.175,00
Inveready Venture Finance II, S.C.R., S.A.	31.858,30	68.858,19
Total Ingresos	4.182.264,51	15.764.035,92
<u>Gastos</u>		
Total Gastos	-	-

23.3) Saldos y Transacciones con los Administradores Solidarios y la Alta Dirección de la Sociedad Dominante

Los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante no han percibido remuneración alguna durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020, por el desarrollo de este cargo.

Las retribuciones recibidas por los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante, por prestación de servicios laborales dentro del Grupo, para los ejercicios 2021 y 2020, son los siguientes, en euros:

	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones (*)	350.279,57	1.653.878,29

(*) Durante los ejercicios 2021 y 2020 se ha considerado a dos personas.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no existe personal considerado como Alta Dirección, distinto a los Administradores Solidarios en la Sociedad Dominante.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los Administradores Solidarios o a la Alta Dirección de la Sociedad Dominante.

En los ejercicios 2021 y 2020, no se ha satisfecho ningún importe en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil de los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante, por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Otra Información Referente a los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante

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 limitadas, se informa que los Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante, así como las personas vinculadas a ellos, no ostentan participaciones y/o ejercen algún 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 Dominante 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 Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad Dominante, que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

NOTA 24. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**Arrendamientos Operativos (el Grupo como Arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2021 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 393.043,21 euros (356.798,94 euros en el ejercicio 2020). Los gastos de arrendamiento de los ejercicios 2021 y 2020, corresponden al arrendamiento de las oficinas del Grupo, y a otros contratos de arrendamiento.

El Grupo considera que al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, no existen arrendamientos operativos no cancelables y por esta razón no se detallan pagos futuros mínimos comprometidos por este concepto.

NOTA 25. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas del Grupo durante los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por categorías, es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Altos Directivos	8,72	7,67
Directores de vertical / Departamento	4,99	3,00
Gestor de inversiones	17,54	16,58
Control y Riesgos	6,10	3,33
Administración	3,24	2,33
Otro personal auxiliar	2,91	3,00
Total	43,49	35,91

La distribución del personal del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por categorías y sexos, es la siguiente:

	31/12/2021		31/12/2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos Directivos	8	2	6	2
Directores de vertical / Departamento	4	1	4	1
Gestor de inversiones	15	6	13	4
Control y Riesgos	5	3	4	-
Administración	-	4	-	2
Otro personal auxiliar	2	-	2	1
Total	34	16	29	10

Dos de los Altos Directivos son a su vez Administradores Solidarios de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2021 y 2020.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo no ha tenido empleados en plantilla con una discapacidad igual o superior al 33%.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 47.500 euros (34.750 euros en el ejercicio anterior). Ni la Sociedad de auditoría que, en cada caso, se ha encargado de la auditoría de cuentas de la Sociedad para los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente, ni ninguna sociedad vinculada a las mismas han prestado servicios distintos de auditoría en los ejercicios 2021 y 2020.

NOTA 26. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, por mercados geográficos y por tipo de negocio, se muestra a continuación, en euros:

	2021		2020	
	Euros	%	Euros	%
Tipo de negocio / actividad				
Prestación de servicios financieros (ayudas públicas, tax lease,...)	5.349.113,67	41,43%	6.193.390,74	41,36%
Comisión de gestión sociedades de capital riesgo	6.006.013,67	46,51%	5.214.521,74	34,82%
Comisión de éxito ("carried interest") sociedades de capital riesgo	23.947,42	>0%	2.465.707,28	16,47%
Actividad relacionada con Banca Privada	1.533.119,26	11,87%	1.101.117,05	7,35%
Total tipo de negocio / actividad	12.912.194,27	100,00%	14.974.736,81	100,00%
Mercados				
Mercado Nacional	12.912.194,27	100%	14.974.736,81	100,00%
Total mercados	12.912.194,27	100%	14.974.736,81	100,00%

THE NIMO'S HOLDING, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

Toda la información y comentarios que se presentan en el Informe de Gestión Consolidado han sido elaborados de forma resumida y según criterios de gestión. En las Cuentas Anuales Consolidadas figura información con un mayor nivel de detalle lo que permite la interpretación contable y fiscal de los estados financieros del Grupo.

THE NIMO'S HOLDING, S.L. ("The Nimo's Holding", o la "Sociedad"), es una sociedad de responsabilidad limitada de nacionalidad española con domicilio social y fiscal en Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local nº1, 20018 Donostia-San Sebastián (Guipúzcoa).

Fue constituida mediante escritura pública otorgada el 5 de enero de 2012 ante el notario de Barcelona D. Jaime Agustín Justribó, con el número 42 de su protocolo, y su domicilio social fue trasladado al actual en virtud de escritura pública otorgada el 8 de enero de 2020 ante el notario de País Vasco D. José-Carlos Arnedo Ruiz, con el número 25 de su protocolo, de forma que actualmente consta inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa al tomo 2.938, folio 198, hoja SS-42.476.

A continuación, se describen los principales aspectos del Grupo consolidado de The Nimo's Holding, S.L. y sociedades dependientes (de ahora en adelante "el Grupo").

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

1. Oficinas y número de empleados

El Grupo tiene oficinas en San Sebastián, Barcelona y Madrid, con una plantilla de 50 empleados a cierre del 31 de diciembre de 2021.

2. Descripción de las principales áreas de actividad

El Grupo centra su actividad en dos grandes áreas de negocio:

- (i) la prestación de servicios de finanzas corporativa (Corporate Finance) al ecosistema de pequeñas y medianas empresas ("PYMEs") de alto crecimiento; y
- (ii) la gestión de activos para el inversor profesional interesado en destinar una parte de su patrimonio a la inversión en este tipo de activos. Adicionalmente, el Grupo invierte de forma directa o indirecta (a través de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (EIC)) en este tipo de compañías.

De conformidad con esta clasificación, podemos destacar las siguientes actividades o áreas de negocio:

- (1) Corporate Finance: El Grupo centra su actividad en la prestación de servicios de Corporate Finance encaminados a apoyar a las PYME's de alto crecimiento en sus procesos de captación de fondos ya sea en forma de capital, financiación pública no dilutiva (e.g. préstamos privilegiados, subvenciones e incentivos fiscales), financiación bancaria o financiación en el mercado de capitales.

Dentro de los servicios de Corporate Finance, y gracias a nuestra cartera y patrimonio, también prestamos servicios de avales puente para facilitar el cobro de ayudas públicas por parte de las PYMEs innovadoras y operaciones de financiación puente en el marco de procesos de fusiones y adquisiciones, procesos de venta o procesos de salida al mercado cotizado para estas empresas.

- (2) Gestión de Activos: las actividades de gestión de activos se realizan a través de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A (“Inveready Asset Management”), que es una sociedad gestora de entidades de inversión colectiva supervisada por la CNMV y que tiene encomendada a fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, la gestión de 28 sociedades o fondos de capital riesgo con un patrimonio bajo gestión que una vez levantados los compromisos de los últimos vehículos constituidos, superará los 990 millones de euros y con más de 900 inversores a fecha de 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, contando a la fecha de formulación con 173 compañías activas dentro de su cartera, lo que la convierte en una de las gestoras de capital riesgo líder en España en la inversión en empresas tecnológicas.

Asimismo, a través de nuestras filiales Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. y de Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., el Grupo adquiere participaciones en todas las entidades de capital riesgo gestionadas por Inveready Asset Management, así como participaciones directas en PYMEs de alto crecimiento, en este último caso respetando los eventuales conflictos de interés que pudieran aparecer con las entidades de capital riesgo gestionadas por el Grupo.

3. Detalle sobre las áreas de actividad

En este apartado proporcionamos un mayor detalle sobre los servicios que ofrece el Grupo en las áreas de actividad anteriormente señaladas.

- (i) Prestación de servicios financieros:
 - a. Asesoramiento financiero;
 - b. Búsqueda de financiación pública para empresas innovadoras, gracias a un acuerdo de joint venture con una consultora de reconocido prestigio en el sector de financiación y gestión de I+D+i; y
 - c. Gestión de proyectos de Tax-Lease.

(ii) Negocio de cartera:

- a. Inversiones en los diferentes vehículos gestionados por Inveready Asset Management por valor de 10,4M€.
- b. Inversiones directas del Grupo en sociedades PYMEs innovadoras, la mayor parte de ellas cotizadas, con un valor de cartera de más de 70 millones de euros a fecha de 31 de diciembre de 2021;
- c. Banca de inversión para PYMEs, entre las que destacan servicios de aseguramiento (underwriting) de capital y deuda (sobre todo para PYMEs cotizadas en mercados alternativos como BME Growth), préstamos a corto plazo y financiación puente (bridge financing) a este tipo de compañías.

(iii) Prestación de servicios de gestión de activos financieros:

Inveready Asset Management, como nuestra sociedad gestora de Entidades de Inversión Colectiva, gestiona activos alternativos, de venture capital y private equity, con un patrimonio bajo gestión de más de 990 millones de euros a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales.

Así mismo, estamos en proceso de creación / constitución de una sociedad gestora nueva para iniciar una actividad de gestión de entidades de capital riesgo de terceros.

Finalmente, se ha tomado en 2022 (pendiente autorización CNMV) del control de una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva con 300 millones de euros bajo gestión.

4. Principales hitos grupo Inveready

1. El Grupo nació en el año 2006 con la constitución de Inveready Capital Company, S.L.
2. En el año 2007 inició la actividad de consultoría financiera y asesoramiento estratégico, fiscal y de búsqueda de financiación pública y privada para compañías innovadoras, así como, la prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
3. En el año 2008 lanzó el primer vehículo, Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A., como fondo multisectorial destinado a invertir en empresas de base tecnológica en estado semilla, principalmente en los verticales de biotecnología y tecnologías de la información y la comunicación, dotado con 15,5 millones de euros. Este primer fondo cerró su ciclo en 2020 con un retorno de 6,4x para sus inversores, posicionándose como uno de los fondos de capital riesgo más rentables de Europa.
4. En septiembre de 2011, creamos The Crowd Angel, plataforma de crowd funding cuya misión es canalizar de manera rentable una parte de los ahorros de los pequeños inversores de forma directa hacia proyectos de alto potencial de crecimiento liderados por equipos ambiciosos y con talento, para que generen economía productiva, empleo y valor para la sociedad. Actualmente esta entidad ha cambiado de denominación por "DOZEN INVESTMENTS" y ha invertido 31 millones de euros en 84 operaciones, cuenta con más de 2.800 inversores y está supervisada por la CNMV.
5. En diciembre de 2011 se creó nuestra sociedad gestora de fondos de capital riesgo, Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. de forma que todos los vehículos de inversión pasaron a gestionarse de forma centralizada.

6. En enero de 2012 se constituyó la sociedad dominante del grupo, (THE NIMO'S HOLDING, S.L.) por aportación de acciones representativas del 80% del capital de Grupo.
7. En agosto de 2012 lanzamos el primer fondo de deuda híbrida, Inveready Venture Finance I, S.C.R. Pyme S.A., como instrumento híbrido que combina deuda y capital y permite a las empresas tecnológicas obtener una financiación que conlleva una dilución notablemente menor que se financiase exclusivamente con capital. Este fondo invierte en compañías con un perfil crediticio sostenible e importantes necesidades de capital y está dotado con 11,2 millones de euros.
8. En 2013 iniciamos el lanzamiento de la “segunda generación” de fondos de Inveready. En concreto, en 2013 lanzamos el fondo Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., dotado con 17 millones de euros; en 2014 lanzamos el fondo Inveready First Capital II, S.C.R., S.A., dotado con 20 millones de euros; y en 2016 el fondo Inveready Venture Finance II, S.C.R. Pyme S.A. dotado con 23 millones de euros.
9. En 2015 llegamos a un acuerdo con el Fondo Europeo de Inversiones (el “FEI”) dentro del programa InnovFin. El programa InnovFin busca fomentar la financiación de empresas innovadoras en Europa mediante un sistema de garantías. El acuerdo permite a los fondos de deuda híbrida de Inveready ofrezcan mejores condiciones a las PYMEs así como financiar compañías con mayor componente tecnológico. Este acuerdo se formalizó primero para el fondo Inveready Venture Finance I SCR PyMe y posteriormente se ha renovado para los fondos Inveready Venture Finance II SCR PyMe, Inveready Venture Finance III SCR-PyMe, Inveready Convertible Finance I F.C.R / SCR y GAEA Inversion SCR, entre otros vehículos de la Sociedad Gestora.
10. En octubre 2016 lanzamos la actividad de consultoría en Taxlease a través de una Agrupación de Interés Económico (AIE) que agrupa a inversores y empresas del sector biotecnológico, habiendo inyectado 13,5 millones de euros de financiación directa no dilutiva hasta el momento en un total de 24 proyectos y 16 empresas u organismos. Los proyectos se centran en los sectores de salud, farma, alimentación y energía. En este ámbito, tenemos un acuerdo de colaboración con FUNDACION CRIS para cofinanciar proyectos de investigación centrados en diferentes tipos de cáncer.
11. En marzo 2017 constituimos Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., que es la compañía sobre la que se estructura la actividad de capital riesgo sobre cartera propia.
12. En junio 2017 creamos Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. que es la sociedad de capital riesgo en la que los socios de la gestora concentran sus inversiones en las Entidades de Capital Riesgo (esto es, tanto sociedades de capital riesgo como fondos de capital riesgo) que la Sociedad Gestora del Grupo gestiona.

La inversión acumulada por parte de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. en las ECR a fecha 31 de diciembre de 2021 es de 8.353.938,49 euros distribuido en los diferentes fondos o vehículos.
13. En octubre 2017 lanzamos el fondo Inveready Convertible Finance I, para inversión a través de estructuras híbridas en compañías pequeñas cotizadas en mercados alternativos europeos, como Euronext Growth, BME Growth, AIM Italia o Nasdaq First North, entre otros, dotado con 33 millones de euros.

14. En diciembre de 2017 constituimos Inveready Innovation Consulting, S.L. para canalizar el negocio de asesoría a PyMes. Desde julio 2020 se utiliza para canalizar la inversión en Lorca Telecom BidCo, compañía utilizada por las entidades de capital riesgo KKR, Cinven y Providence para ejecutar su inversión en Masmovil Ibercom, S.A. y su grupo de sociedades (el “Grupo MasMovil”). El Grupo dispone de una participación valorada a coste en más de 24 millones de euros. Durante el ejercicio 2021 Más Móvil ha realizado un proceso de adquisición en el que ha adquirido el 100% de Euskaltel.
15. En mayo 2018 se constituye una joint venture con la consultora FI Group y al que se traspasa el negocio de asesoramiento en la búsqueda y captación de fondos públicos para actividades de investigación, desarrollo e innovación (“I+D+i”). Grupo FI dispone de oficinas en Madrid, Barcelona, Bilbao, Valencia y Palma de Mallorca, además de las delegaciones en A Coruña, Sevilla, Málaga, Valladolid y Pamplona. FI GROUP cuenta con 20 años de experiencia en el sector y tiene 1.200 empleados. La firma ha trabajado para más de 13.500 empresas y ha conseguido más de 1.300M€ para sus clientes.
16. En octubre 2018 lanzamos Easo Ventures, S.C.R., S.A., que es una sociedad de capital riesgo vasca que nace con el fin de acompañar a personas y empresas que tenga un claro proyecto de crecimiento, aportando inversión, asesoramiento y experiencia. Esta sociedad de capital riesgo invierte en empresas con una estrategia clara de crecimiento, un modelo de negocio contrastado y un equipo capaz de liderar el proyecto en expansión. Está dotada con 15,5 millones de euros.
17. En mayo 2019 lanzamos la tercera generación de fondos, con Inveready Biotech III, S.C.R., S.A. y su fondo de capital riesgo paralelo, dotados con 30 millones de euros; e Inveready First III, S.C.R., S.A. y su fondo de capital riesgo paralelo, dotados con 54 millones de euros.
18. En junio 2019 constituimos Gaea Inversión, S.C.R., S.A. (“GAEA”), primer vehículo de private equity enfocado en la inversión de compañías de tamaño medio. GAEA nace como un proyecto empresarial a largo plazo con el objetivo de apoyar mediante inversión en empresas pequeñas y medianas en crecimiento donde se pueda contribuir activamente a su expansión. A diferencia de otros fondos, GAEA se diferencia en la flexibilidad en el diseño de las transacciones mediante la aportación de capital con posiciones tanto mayoritarias como minoritarias, así como de otros instrumentos financieros híbridos de deuda y capital, permitiendo responder a las necesidades de cada transacción.
19. En diciembre 2019 lanzamos la “tercera generación” de fondos de deuda, Inveready Venture Finance III, FCR-Pyme, dotado con 50 millones de euros.
20. En mayo 2020 lanzamos Inveready Wealth Management, S.A. (“IWEM”), empresa especializada en la gestión de patrimonios y en la búsqueda de soluciones financieras alternativas para pequeñas y medianas empresas. Actualmente cuenta con dos verticales: (i) banca privada con más de 250 millones de euros bajo gestión (como agente financiero de Andbank), y (ii) pymes que buscan servicios de acceso al mercado de capitales, fusiones y adquisiciones, estructuración y coordinación de operaciones de OPVs, OPSs, etc, búsqueda de socios e intermediación de participaciones significativas y soluciones financieras a medida.

21. En 2021 hemos constituido 9 entidades de capital riesgo:

- i. Inveready Alternative Markets, F.C.R., fondo de 15,5 millones de euros enfocado en invertir en capital de compañías cotizadas en segundos mercados europeos,
- ii. Inveready Convertible Finance II, F.C.R., fondo sucesor de Inveready Convertible Finance I, enfocado en financiar compañías cotizadas en segundos mercados europeos mediante la suscripción de obligaciones convertibles, dotado con cerca de 100 millones de euros,
- iii. Easo Ventures II, S.C.R., S.A. con un objetivo de 25 millones de euros
- iv. Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I, FCR e Inveready Health Tech & Energy Infrastructures I Parallel S.C.R. S.A. que coinvertirán conjuntamente, con compromisos de 50 millones de euros, y enfocado a invertir en capital y/o deuda subordinada en sociedades centradas en la explotación comercial de infraestructuras principalmente en telecomunicaciones, pudiendo realizar inversiones en los sectores de sanidad, tecnología y energía.
- v. Full Global Investments S.C.R. S.A., sociedad de capital riesgo de hasta 50 millones de euros, que invertirá la mitad de su patrimonio en fondos del ciclo Venture Capital, tanto europeos como internacionales, y la otra mitad en coinversión, normalmente en los follow-ons de su cartera, de los VC líderes en sus respectivos verticales.
- vi. Stellum Growth I S.C.R. S.A., sociedad de capital riesgo de más de 100 millones de euros, cuya política de inversión se centrará en compañías de tamaño medio (Private Equity) situadas en su mayoría en el País Vasco.
- vii. 333 Bush St. Ventures S.C.R. S.A. y Compounding Yield Assets 101 S.C.R., S.A., sociedades de capital riesgo unipersonales en los que realizamos una actividad de Sociedad Gestora de terceros. Al cierre del ejercicio albergan inversiones por valor agregado de cerca de 60 millones de euros y se espera que conjuntamente superen los 200 millones de euros en los próximos ejercicios.
- viii. Stellum Food & Tech I S.C.R. S.A., sociedad de capital riesgo con un objetivo de hasta 50 millones de euros, cuya política de inversión se centrará en compañías del sector Food&Tech, que estén principalmente situadas en el País Vasco.

22. En 2022, el Grupo tiene en marcha los siguientes nuevos proyectos:

- i. Constitución de una nueva Sociedad Gestora que se dedique a la gestión de SCR's de family offices.
- ii. Colaboración en la creación de una nueva Sociedad Gestora Vasca que será la que albergará diferentes entidades de capital riesgo que invierten en compañías de País Vasco (*EASO I, EASO II, STELLUM GROWTH I, STELLUM FOOD & TECH I*).
- iii. Toma de control de una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, pendiente de aprobación por parte de la CNMV.

5. Información financiera

A continuación, se incluyen las principales magnitudes financieras del Emisor obtenidas a partir de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2021 y 2020:

Principales magnitudes del Balance	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVO		
Activo no corriente	78.076.352,25	52.039.634
Activo corriente	22.384.501,36	8.991.545,28
Total activo	100.460.853,61	61.031.979,31
PATRIMONIO NETO	55.121.327,79	39.929.180,89
PASIVO		
Pasivo no corriente	28.214.046,36	15.420.551,70
Pasivo corriente	17.125.479,46	5.681.446,73
Total pasivo y patrimonio neto	100.460.853,61	61.031.179,31

Principales magnitudes cuenta Pérdidas y Ganancias	31/12/2021	31/12/2020
Total ingresos	12.912.194,27	14.974.736,81
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	5.483.146,77	4.592.822,69
Resultado de explotación	5.282.163,55	4.418.252,83
Resultado financiero	2.753.836,97	23.139.227,99
Resultado antes de impuestos (BAI)	8.087.563,35	27.579.505,66
Resultado antes de impuestos recurrente (BAI normalizado)	8.087.563,35	5.957.480,83
Resultado del ejercicio (atribuido a la sociedad dominante)	3.631.844,41	16.497.998,03

Las principales magnitudes financieras del Grupo, se presentan a continuación para los ejercicios 2021 y 2020:

Principales magnitudes financieras	31/12/2021	31/12/2020
<i>Importe neto de la cifra de negocios</i>	12.912.194,27	14.974.736,81
<i>EBITDA</i>	5.483.146,77	4.589.908,27
<i>Deuda financiera neta (1)</i>	34.940.933,12	13.633.833,66
<i>Deuda financiera neta que requiere utilización de caja (2)</i>	8.893.677,48	3.642.505,80
<i>Ratio deuda financiera neta / EBITDA</i>	6,37	2,97
<i>Ratio deuda financiera neta que requiere utilización de caja / EBITDA</i>	1,62	0,79

(1) Deuda financiera a largo plazo + deuda financiera a corto plazo - tesorería. En la deuda, se excluyen aportaciones de socios.

(2) Solo se considera la deuda que requiere necesariamente la utilización de caja del Grupo, es decir, está excluida la deuda con características especiales que consiste en compromisos financieros amortizables mediante la entrega de instrumentos financieros propiedad del grupo, por tanto, su amortización no requiere necesariamente de la utilización de caja del grupo.

6. Perspectivas para el ejercicio 2022

Para el ejercicio 2021 se espera que el Grupo siga desarrollando e incrementando las líneas actuales de negocio, y actualmente se encuentran en fase de estudio de distintas líneas de negocio y/o de actividad, por lo que las perspectivas financieras para el ejercicio 2022 son adicionalmente buenas y se esperan crecimientos en el EBITDA, debidos en gran parte al incremento del negocio de la Sociedad Gestora y de Tax Lease. En cuanto al resultado financiero para el ejercicio 2021, si no hay extraordinarios (en 2021 no los ha habido) se espera que siga en la misma tendencia que en 2021.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La sociedad dependiente Inveready Tax Lease, S.L. ha realizado inversiones en I+D a través de la entidad Bionam Biotech, A.I.E.

Adicionalmente el Grupo ha donado a Fundación Cris 252.345,99 euros durante el ejercicio 2021.

OPERACIONES CON PARTICIPACIONES PROPIAS

No se han realizado operaciones con participaciones propias durante el ejercicio 2020.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo destina sus fondos a cuentas corrientes, por lo que no utiliza otro tipo de instrumentos financieros, y por lo tanto no incurre en riesgos financieros significativos.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

No cabe destacar ningún acontecimiento ocurrido tras el cierre del ejercicio distinto a los comentados en la Nota 22 de la Memoria Consolidada adjunta.

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

La información relativa a los aplazamientos de pago se muestra en la Nota 10 de la Memoria Consolidada adjunta.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores Solidarios de **THE NIMO'S HOLDING, S.L.** formulan las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado de **THE NIMO'S HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 100.

San Sebastián, 30 de marzo de 2022
Los Administradores Solidarios



D. Josep María Echarri Torres



D^a. Sara Sanz Achiaga



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

A los socios de THE NIMO'S HOLDING, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de THE NIMO'S HOLDING, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 consolidada) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría **Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas**

El objeto social de la Sociedad dominante comprende la toma de participaciones en el capital de compañías, así como la adquisición y tenencia de activos financieros bien directamente por la Sociedad dominante, o de manera indirecta, participando en sociedades con idéntico o análogo objeto social.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, una parte relevante del balance consolidado del Grupo 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 3 de la memoria consolidada adjunta y en la nota 7 se detalla la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación que el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2021.

La relevancia que conlleva el desarrollo de procedimientos de auditoría que permiten concluir sobre la idoneidad de los saldos de la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación reflejadas en el balance consolidado, así como el análisis del posible deterioro asociado a las citadas posiciones, que requiere un elevado componente de juicio por parte de la dirección de la Sociedad dominante, hacen que sea un área de especial relevancia en nuestra auditoría.

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

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

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas y de la financiación concedida al 31 de diciembre de 2021, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis, para una muestra, de los contratos de financiación y de los acuerdos de inversión en el patrimonio de las empresas con las que el Grupo mantiene posiciones.
- Cotejo de la razonabilidad de las variaciones registradas en los diferentes epígrafes del balance consolidado del Grupo donde se registran las inversiones financieras, y contraste de estas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 el Grupo.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="889 426 1443 661">Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia y los principales importes de financiación concedida, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio 2021, así como de la base que motiva su registro contable en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2021. <p data-bbox="889 682 1443 774">En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales consolidadas de THE NIMO'S HOLDING, S.L. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales consolidadas el 30 de marzo de 2021.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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.

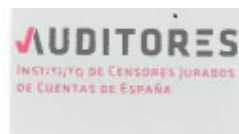
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más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

Guillermo Cavia González (20552)

31 de marzo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/00505

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

**THE NIMO'S HOLDING, S.L. y
sociedades dependientes**

Informe de Auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión consolidado

ANEXO 2

**CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DEL EMISOR
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

PARTE 1

**CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DEL EMISOR CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

THE NIMO'S HOLDING, S.L.

**CUENTAS ANUALES ABREVIADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022**

THE NIMO'S HOLDING, S.L.
Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes
al ejercicio 2022

CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022:

Balance abreviado al 31 de diciembre de 2022

Cuenta de Pérdidas y Ganancias abreviada correspondiente al ejercicio 2022

Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2022

Memoria Abreviada del ejercicio 2022

THE NIMO'S HOLDING, S.L.

CUENTAS ANUALES ABREVIADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**BALANCE ABREVIADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2022	31/12/2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		37.617.716	35.108.676
Inmovilizado intangible	Nota 5.a	26.524	110.434
Inmovilizado material	Nota 5.b	46.140	54.891
Inversiones inmobiliarias	Nota 6	1.994.041	2.057.355
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		33.717.994	25.587.314
Instrumentos de patrimonio	Nota 10	33.717.994	25.448.426
Créditos a empresas	Notas 8.2 y 18.1	-	138.889
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	1.829.723	7.298.682
Activos por impuesto diferido	Nota 15	3.294	-
ACTIVO CORRIENTE		18.292.189	11.243.905
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		302.759	310.071
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	302.581	310.071
Cientes, empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 18	178	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.2	44.500	858.925
Inversiones financieras a corto plazo	Notas 8.2 y 8.3	17.825.574	10.007.561
Periodificaciones a corto plazo		-	20.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.4	119.356	47.348
TOTAL ACTIVO		55.909.905	46.352.581

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**BALANCE ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2022	31/12/2021 (*)
PATRIMONIO NETO		28.353.042	25.770.697
Fondos propios		28.363.473	25.440.512
Capital	Nota 13.1	1.663.753	1.663.753
Prima de emisión	Nota 13.2	2.469.005	2.469.005
Reservas	Nota 13.3	21.307.754	19.649.246
Resultado del ejercicio		2.922.961	1.658.508
Ajustes por cambios de valor		(10.431)	1.676
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Nota 14	(10.431)	1.676
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 9.1.2	-	328.509
PASIVO NO CORRIENTE		9.379.465	9.985.324
Deudas a largo plazo	Nota 9.1	6.806.621	9.054.964
Deudas con entidades de crédito		6.806.621	3.487.213
Otros pasivos financieros		-	5.567.751
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 9.1	1.400.000	-
Pasivos por impuesto diferido	Nota 15	-	104.269
Periodificaciones a largo plazo	Nota 19	1.172.844	826.091
PASIVO CORRIENTE		18.177.398	10.596.560
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 18	-	800.000
Deudas a corto plazo	Nota 9.1	17.088.310	9.065.394
Deudas con entidades de crédito		2.928.310	57.731
Otros pasivos financieros		14.160.000	9.007.663
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		758.871	544.464
Acreedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 9.1 y 18	5.499	49.329
Acreedores varios	Nota 9.1	74.139	30.252
Remuneraciones pendientes de pago		10.000	-
Pasivos por impuesto corriente	Nota 15	533.338	320.252
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	135.895	144.631
Periodificaciones a corto plazo	Nota 19	330.217	186.702
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		55.909.905	46.352.581

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	2022	2021 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16.a	3.218.315	1.439.586
Otros ingresos de explotación		72.560	74.500
Gastos de personal	Nota 16.b	(941.195)	(427.753)
Otros gastos de explotación	Nota 16.c	(230.113)	(290.702)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(50.457)	(46.898)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Notas 5 y 6	196.639	1.451
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 9.1	41.260	76.685
Resultados excepcionales		127	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		2.307.136	826.869
Ingresos financieros	Nota 16.d	1.523.424	1.389.345
Gastos financieros	Nota 16.e	(257.127)	(176.161)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	Nota 16.f	1.209.074	2.566.657
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 16.g	(1.284.392)	(2.486.260)
RESULTADO FINANCIERO		1.190.979	1.293.581
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.498.115	2.120.450
Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(575.154)	(461.942)
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.922.961	1.658.508

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativo (véase Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2.922.961	1.658.508
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(43.464)	373.999
I. Por valoración de instrumentos financieros	(15.931)	(16.830)
II. Subvenciones, donaciones y otros legados recibidos	(41.260)	508.934
II. Efecto impositivo	13.727	(118.105)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(43.464)	373.999
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(297.152)	(40.558)
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	12.126
II. Subvenciones, donaciones y otros legados recibidos	(390.990)	(76.685)
II. Efecto impositivo	93.838	24.001
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(297.152)	(40.558)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.582.345	1.991.949

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIOS 2022****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y otros legados	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2020 (*)	1.663.753	2.469.005	3.135.229	16.514.017	(3.255)	-	23.778.749
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.658.508	4.931	328.509	1.991.948
Operaciones con socios o partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	16.514.017	(16.514.017)	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	16.514.017	(16.514.017)	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2021	1.663.753	2.469.005	19.649.246	1.658.508	1.676	328.509	25.770.697
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.922.961	(12.107)	(328.509)	2.582.345
Operaciones con socios o partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.658.508	(1.658.508)	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	1.658.508	(1.658.508)	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2022	1.663.753	2.469.005	21.307.754	2.922.961	(10.431)	-	28.353.042

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase Nota 2.e).

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2022****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

THE NIMO'S HOLDING, S.L. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 5 de enero de 2012. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Gipuzkoa, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja. Este último cambio de domicilio, se realizó en el ejercicio 2019.

b) Actividad

La actividad de la Sociedad consiste principalmente en la prestación de servicios de asesoramiento a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras y a la toma de participaciones temporales en el capital de compañías, así como la adquisición y teneduría de cualquier tipo de activo financiero, mobiliario o inmobiliario.

Las anteriores actividades podrán ser realizadas bien directamente por la Sociedad, bien indirectamente participando en sociedades con idéntico o análogo objeto social.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre del mismo año. En el resto de notas de esta Memoria Abreviada, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, se indicará para simplificar "ejercicio 2022".

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

d) Cuentas Anuales Consolidadas

Tal y como se detalla en la Nota 10 de la presente Memoria Abreviada, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes, habiendo formulado Cuentas Anuales Consolidadas. Las Cuentas Anuales Abreviadas adjuntas corresponden exclusivamente a las individuales de The Nimo's Holding, S.L.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales Abreviadas adjuntas, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, principalmente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y las modificaciones incorporadas a éste, siendo las últimas incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados, a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022.

Los Administradores Solidarios de la Sociedad estiman que las Cuentas Anuales Abreviadas del ejercicio 2022, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales Abreviadas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales Abreviadas se presentan expresadas en euros, salvo mención expresa en contrario.

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

El ejercicio 2022 ha estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica, derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania y las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia, que se está tratando de reducir con significativas subidas de tipos de interés principalmente en la economía americana y europea y donde se está observando un empeoramiento de las perspectivas económicas. En este contexto, los Administradores Solidarios de la Sociedad han procedido a evaluar los potenciales impactos que se podrían derivar del actual contexto económico y geopolítico, tomándose en consideración, en caso de haberse considerado necesario en la evaluación de las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio.

De acuerdo con lo anterior, los Administradores Solidarios de la Sociedad estima que no se generan dudas acerca de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento como consecuencia de la actual situación social, económica y geopolítica y su posible evolución en el corto plazo.

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

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores Solidarios presentan, únicamente, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance Abreviado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviadas, y del Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto, además de las cifras del ejercicio 2022 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

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

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

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

h) Corrección de errores

Las Cuentas Anuales Abreviadas del ejercicio 2022 no incluyen ajustes relacionados como consecuencia de errores detectados en las Cuentas Anuales Abreviadas formuladas de años anteriores.

i) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en las presentes Cuentas Anuales Abreviadas es responsabilidad de los Administradores Solidarios de la Sociedad. En las presentes Cuentas Anuales Abreviadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia y necesidad de registro de provisiones, para atender posibles riesgos, asociadas a la actividad de la Sociedad.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada.

j) Estado de Flujos de Efectivo e Informe de Gestión

De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad presenta cuentas anuales abreviadas. En consecuencia, no se presenta el estado de flujos de efectivo ni tampoco se incluye el informe de gestión.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, que los Administradores Solidarios de la Sociedad propondrán para su aprobación a la Junta General de Socios, así como la ya aprobada del ejercicio 2021, se detallan a continuación:

	2022	2021
Base de reparto:		
Resultado generado en el ejercicio	2.922.961	1.658.508
Aplicación a:		
Reservas Voluntarias	2.922.961	1.658.508

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales Abreviadas para el ejercicio 2022, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	10-20%	5-10
Mobiliario	10%	10
Equipos para procesos de informáticos	25%	4

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro de valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

b) Inmovilizado Intangible

Al 31 de diciembre la Sociedad tiene como inmovilizado intangible la inversión en criptomonedas.

Criptomonedas

Aplicando la resolución del BOICAC 120/ diciembre 2019-4 el ICAC, Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, considera que cuando la inversión en criptomonedas no se destine para la venta en el curso ordinario del negocio, se les aplicará los criterios de la NIC 38 Activos intangibles. En consecuencia, la Sociedad ha registrado su contabilización en dicho epígrafe y aplicará las normas de contabilidad definidas en la Nota 2 de las presentes cuentas anuales abreviadas, amortizando el saldo a un ritmo lineal de 10 años, tal y como establece la normativa contable.

Asimismo, de acuerdo con la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en su disposición final primera, se establece que para los estados financieros que se correspondan con los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 todos los elementos del inmovilizado intangible se consideran activos con vida útil definida, pasando a ser amortizables en su vida útil estimada. No obstante, en los casos en que la vida útil de esos elementos del inmovilizado intangible no pueda determinarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de 10 años, salvo que una disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente.

c) Inversiones Inmobiliarias

Los terrenos y construcciones que la Sociedad tiene destinados a la obtención de ingresos por arrendamiento o que posee con la finalidad de obtener plusvalías a través de su enajenación futura, se clasifican en el epígrafe de Inversiones Inmobiliarias. A dichos activos les son de aplicación los mismos criterios establecidos en el apartado anterior para el inmovilizado material. Las construcciones se amortizan a un ritmo anual del 2%.

d) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada.

e) Instrumentos Financieros

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

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

Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, con carácter general es el precio de la transacción, esto es el valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, incluyéndose el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en 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.

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos. En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio deja de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que vengan motivados por la insolvencia del deudor; o
- 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. Considerando con carácter general que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

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 en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los incrementos en el valor razonable en ejercicios posteriores se registran con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio para revertir la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores. A excepción de los incrementos en el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio que se registra directamente contra el patrimonio neto.

Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

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

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.

- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo y Asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. 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 Abreviada. 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.

En la determinación del patrimonio neto de una empresa participada cuya moneda funcional es distinta del euro, se aplica el tipo de cambio de contado de cierre, tanto al patrimonio neto como a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.

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.

Ingresos Recibidos de Activos Financieros

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

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como 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 es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría 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. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Fianzas Entregadas

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Fianzas Recibidas

Las fianzas recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas recibidas a corto plazo se valoran por el importe recibido.

f) Impuesto sobre Beneficios

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido. Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto. Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre de ejercicio.

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 Abreviada o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a un punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

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 pasa a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, la Sociedad Gestora 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%.

g) 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.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

h) 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.

i) 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. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

NOTA 5. INMOVILIZADO**5.a) Inmovilizado intangible**

El detalle y el movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2022, es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31/12/2022
Coste – Criptomonedas	113.286	-	(83.330)	29.956
Amortización Acumulada - Criptomonedas	(2.852)	(5.897)	5.317	(3.432)
Inmovilizado Intangible, Neto	110.434	(5.897)	(78.013)	26.524

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha vendido criptomonedas registradas en el inmovilizado intangible por un valor neto de 78.013 euros, habiéndose generado un beneficio por importe de 199.144 euros registrados en el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada.

El detalle y el movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2021, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31/12/2021
Coste – Criptomonedas	-	113.286	-	113.286
Amortización Acumulada – Criptomonedas	-	(2.852)	-	(2.852)
Inmovilizado Intangible, Neto	-	110.434	-	110.434

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad adquirió criptomonedas por valor global de 113.286 euros, que son amortizadas según las normas de valoración (véase Nota 4.b).

5.b) Inmovilizado material

El detalle y el movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2022, es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31/12/2022
Coste:				
Equipos para procesos de información	4.830	-	-	4.830
Elementos de transporte	71.404	-	-	71.404
	76.234	-	-	76.234
Amortización Acumulada:				
Equipos para procesos de información	(1.213)	(1.611)	-	(2.824)
Elementos de transporte	(20.130)	(7.140)	-	(27.270)
	(21.343)	(8.751)	-	(30.094)
Inmovilizado Material, Neto	54.891	(8.751)	-	46.140

El detalle y el movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31/12/2021
Coste:				
Equipos para procesos de información	3.110	2.302	(582)	4.830
Elementos de transporte	71.404	-	-	71.404
	74.514	2.302	(582)	76.234
Amortización Acumulada:				
Equipos para procesos de información	(793)	(1.002)	582	(1.213)
Elementos de transporte	(12.990)	(7.140)	-	(20.130)
	(13.783)	(8.142)	582	(21.343)
Inmovilizado Material, Neto	60.731	(5.840)	-	54.891

Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no había equipos para procesos de información ni elementos de transporte totalmente amortizados y en uso.

Otra información

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

NOTA 6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y movimiento de las inversiones inmobiliarias a lo largo del ejercicio 2022 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	Altas/ (Dotaciones)	Bajas	31/12/2022
Coste:				
Terrenos	401.207	-	(27.299)	373.908
Construcciones	1.791.110	-	(2.701)	1.788.409
	2.192.317		(30.000)	2.162.317
Amortización Acumulada:				
Construcciones	(134.962)	(35.809)	2.495	(168.276)
Inversiones Inmobiliarias, Neto	2.057.355	(35.809)	(27.505)	1.994.041

Altas 2022

En el ejercicio 2022 no se han producido altas en el epígrafe de Inversiones Inmobiliarias.

Bajas 2022

En el ejercicio 2022 se ha procedido a la venta de la propiedad de uno de los inmuebles de Lleida. El valor en libros de esta propiedad ascendía a 27.505 euros en el momento de la transacción, aflorando una pérdida de 2.505 euros en el epígrafe de “*Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado*” de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada del ejercicio 2022.

La composición de las inversiones inmobiliarias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente, en euros:

	Inmueble Barcelona (*)	Inmueble Lleida 1	Inmueble Lleida 2	Inm. San Sebastian (*)	Total
Coste:					
Terrenos	147.156	11.193	14.283	201.276	373.908
Construcciones	781.303	15.807	15.717	975.582	1.788.409
	928.459	27.000	30.000	1.176.858	2.162.317
Amortización Acumulada:					
Construcciones	(117.924)	(2.792)	(3.029)	(44.531)	(168.276)
	(117.924)	(2.792)	(3.029)	(44.531)	(168.276)
Valor Neto	810.535	24.208	26.971	1.132.327	1.994.041

(*) Ambos inmuebles tienen asociado un préstamo hipotecario (véase Nota 9.1.1)

El detalle y movimiento de las inversiones inmobiliarias a lo largo del ejercicio 2021, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas/ (Dotaciones)	31/12/2021
Coste:			
Terrenos	401.207	-	401.207
Construcciones	1.791.110	-	1.791.110
	2.192.317	-	2.192.317
Amortización Acumulada:			
Construcciones	(99.058)	(35.904)	(134.962)
Inversiones Inmobiliarias, Neto	2.093.259	(35.904)	2.057.355

Altas 2021

En el ejercicio 2021 no se produjeron altas en el epígrafe de Inversiones inmobiliarias.

Bajas 2021

En el ejercicio 2021 no se produjeron bajas en el epígrafe de Inversiones inmobiliarias.

La composición de las inversiones inmobiliarias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, era la siguiente, en euros:

	Inmueble Barcelona (*)	Inmueble Lleida 1	Inmueble Lleida 3	Inmueble Lleida 2	Inm. San Sebastian (*)	Total
Coste:						
Terrenos	147.156	11.193	27.299	14.283	201.276	401.207
Construcciones	781.303	15.807	2.701	15.717	975.582	1.791.110
	928.459	27.000	30.000	30.000	1.176.858	2.192.317
Amortización Acumulada:						
Construcciones	(102.298)	(2.476)	(2.454)	(2.714)	(25.020)	(134.962)
	(102.298)	(2.476)	(2.454)	(2.714)	(25.020)	(134.962)
Valor Neto	826.161	24.524	27.546	27.286	1.151.838	2.057.355

(*) Ambos inmuebles tienen asociado un préstamo hipotecario (véase Nota 9.1.1)

Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen elementos de inversiones inmobiliarias totalmente amortizados y en uso.

Otra información

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, todas las inversiones inmobiliarias son propiedad de la Sociedad, siendo de libre disposición, y no estando afectas a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**Arrendamientos operativos (la Sociedad como Arrendataria)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2022 en concepto de gastos por arrendamiento operativo ha ascendido a 1.483 euros (1.634 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas – instrumentos de patrimonio, que se muestran en la Nota 10, es el siguiente:

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos y Otros		Total	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto (Nota 8.1)	1.279.723	7.298.682	-	-	1.279.723	7.298.682
Activos financieros a Coste Amortizado (Nota 8.2)	-	-	550.000	138.889	550.000	138.889
Total	1.279.723	7.298.682	550.000	138.889	1.829.723	7.437.571

El detalle de activos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos y Otros		Total	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8.3)	2.176.960	-	5.749.089	-	7.926.049	-
Activos financieros a Coste Amortizado (Nota 8.2)	-	-	10.246.784	11.176.557	10.246.784	11.176.557
Tesorería (Nota 8.4)	-	-	119.356	47.348	119.356	47.348
Total	2.176.960	-	16.115.229	11.223.905	18.292.189	11.223.905

8.1) Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto

El detalle de los activos financieros a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presenta a continuación, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Instrumentos de Patrimonio – Entidades cotizadas (a)	32.618	3.484.917
Instrumentos de Patrimonio – Entidades no cotizadas (b)	1.247.105	1.247.116
Derivados (c)	-	2.566.649
Total activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	1.279.723	7.298.682

a) Instrumentos de Patrimonio – Entidades cotizadas

El detalle de los instrumentos de patrimonio en entidades cotizadas para el ejercicio 2022 y 2021 y su valor razonable al cierre de cada ejercicio, se muestra a continuación:

	31/12/2022	31/12/2021
Audax Renovables, S.A.	-	3.436.363
Laboratorios Reig Jofre	32.618	48.554
Total – Instrumentos de Patr. - Entidades Cotizadas	32.618	3.484.917

Durante el ejercicio 2022, los principales acontecimientos acaecidos en las inversiones en entidades cotizadas han sido los siguientes:

- Con fecha 30 de septiembre de 2022, la Sociedad ha firmado una adenda al contrato suscrito con el prestamista (véase Nota 9.1.3), en relación al cual estaba afecta la participación que la Sociedad ostentaba sobre Audax Renovables S.A. En virtud del acuerdo se procedió a la amortización anticipada de la deuda que la Sociedad ostentaba con la prestamista, clasificada en el epígrafe de “*Deudas a largo plazo*” (véase Nota 9.1) por el importe acordado entre las partes que ascendió a 2.300.000 euros.

Esta operación generó, a su vez, la cancelación de la subvención asociada que la Sociedad tenía reconocida en el epígrafe “*Subvenciones, donaciones y legados recibidos*” (véase Nota 9.1.3), la cancelación del derivado asociado a la operación clasificado en el epígrafe de “*Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto*” y la reclasificación de la participación mantenida en Audax Renovables, S.A. al epígrafe de “*Inversiones financieras a corto plazo*” (véase Nota 8.2).

Asociado a esta operación, en el ejercicio 2022 se ha procedido a cancelar el derivado registrado en el ejercicio anterior. Asimismo, las acciones de Audax Renovables, S.A. en el momento de la cancelación del derivado tenían un valor de 3.000.000 de euros, habiéndose registrado un deterioro adicional en el ejercicio 2022, por importe de 1.284.260 euros, registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada en el epígrafe “*Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros*” (véase Nota 16.g). Desde el momento de la liquidación de la operación, el valor de las participaciones de Audax Renovables, S.A., han experimentado una pérdida de valor adicional que asciende a 258.922 euros registrados en el epígrafe de “*Variación de valor razonable en instrumentos financieros*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada (ver Notas 8.3.a y 16.f).

Durante el ejercicio 2021, los principales acontecimientos acaecidos en las inversiones en entidades cotizadas, fueron los siguientes:

- El 25 de enero de 2021, la Sociedad adquirió 2.727.272 acciones de Audax Renovables, S.A., a un precio de 2,20 euros por acción más costes de transacción, lo que supuso una inversión de 6.003.011,91 euros. Con esta compra la Sociedad ostentaba una participación del 0,62%.

Las plusvalías y minusvalías tácitas relacionados con las inversiones en entidades cotizadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestran a continuación:

31 de diciembre de 2022

	Coste	Plusvalía / (Minusvalía) tácita	Valor Razonable
Laboratorios Reig Jofre	46.349	(13.731)	32.618

31 de diciembre de 2021

	Coste	Plusvalía / (Minusvalía) tácita – Patr. Neto	Plusvalía / (Minusvalía) tácita – P/L	Valor Razonable
Laboratorios Reig Jofre	46.349	2.205	-	48.554
Audax Renovables, S.A.	6.003.012	-	(2.566.649)	3.436.363
Total	6.049.361	2.205	(2.566.649)	3.484.917

Las plusvalías tácitas de Laboratorios Reig Jofre, se reconocen netas del efecto impositivo en el epígrafe “*Ajustes por cambios de valor*”, dentro del Patrimonio Neto (véase Nota 14), y en cuanto al efecto fiscal, en función de si es una plusvalía o minusvalía se clasifica como activo o pasivo fiscal diferido (véase Nota 15).

Las minusvalías relacionadas con la caída de la cotización de Audax Renovables, S.A. se han reconocido en 2021 en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada debido al efecto del derivado.

Valoración

El valor de las participadas cotizadas, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se han valorado según la cotización al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Deterioro

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha reconocido un deterioro en la inversión de Audax Renovables, S.A. por valor de 1.284.260 euros, compensado de la misma forma a través del derivado detallado en el apartado c) de esta misma Nota de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas. Por lo que las variaciones del valor razonable de la inversión en Audax Renovables, S.A. han sido contabilizadas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada.

Durante el ejercicio 2021, se deterioró la participación en Audax Renovables, S.A. en 2.556.649 euros, contabilizando la pérdida en el epígrafe “*Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada. La citada pérdida se compenso a través de la valoración del derivado mantenido en la cartera detallado en el siguiente apartado c) de la presente Nota de la Memoria Abreviada.

b) Instrumentos de Patrimonio – Entidades no cotizadas

Los instrumentos de patrimonio en entidades no cotizadas corresponden a las siguientes inversiones realizadas por la Sociedad:

	Importe a 31/12/2022	Importe a 31/12/2021
Coste y Valor razonable:		
Inveready Civilón, S.C.R., S.A.	1.247.105	1.247.105
Otras	-	11
Total Valor razonable	1.247.105	1.247.116

Durante el ejercicio 2022 no se han producido inversiones ni desinversiones significativas en Instrumentos de Patrimonio de Entidades no cotizadas.

Durante el ejercicio 2021 no se produjeron inversiones significativas en Instrumentos de Patrimonio de Entidades no cotizadas. Las desinversiones más relevantes fueron:

- Con fecha 30 de julio de 2021, la Sociedad recibió una devolución de aportaciones por importe de 3.681 euros, relacionada con la inversión en Inveready Civilón, SCR, S.A.
- Con fecha 24 de noviembre de 2021, la Sociedad recibió una devolución de aportaciones por importe de 75.463 euros, relacionada con la inversión en Inveready Civilón, SCR, S.A.

Valoración

El valor razonable de las inversiones en entidades no cotizadas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ha sido al coste de dichas inversiones, neto de las devoluciones que se reciban.

Deterioros

No se han realizado deterioros de la cartera de entidades no cotizadas durante los ejercicios 2022 y 2021.

c) Derivados

Tal y como se ha comentado anteriormente, durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha cancelado el único derivado que tenía en cartera y que iba asociado a las acciones de Audax Renovables, S.A. y al contrato de financiación por la compra de las mismas (ver Notas 8.1.a y 9.1.3).

Con fecha 25 de enero de 2021, se formalizó una operación de financiación con una entidad no vinculada al Grupo por importe de 6.000.000 de euros (véase Nota 9.1.3) con el fin de adquirir la participación en Audax Renovables, S.A. En las condiciones de amortización recogidas en dicho contrato se estableció como opción la de amortizar total o parcialmente el Préstamo a partir del segundo aniversario desde la fecha de formalización de la operación, esto es, el 25 de enero de 2023 mediante la aportación de las acciones adquiridas.

Tal y como se ha detallado en la Nota 8.1.a, la Sociedad ha procedido a la cancelación de esta operación de financiación y por lo tanto al derivado asociado, tal y como contemplaba el contrato inicial firmado y como se ha establecido en la adenda del contrato de financiación firmada en el ejercicio 2022.

Valoración Derivado

En los términos descritos previamente, se entendía la existencia de un derivado que recogía las fluctuaciones que pudiera experimentar la valoración de dicha participación. Por consiguiente, el valor del derivado que recoge la pérdida del valor de la participación en Audax Renovables, S.A. en el ejercicio 2022, hasta la cancelación del mismo, ha ascendido a 1.284.260 euros (2.566.649 euros al cierre del ejercicio 2021), que se recoge en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente en el epígrafe de “*Variación de valor razonable en instrumentos financieros*” detallado en las presentes Cuentas Anuales Abreviadas (Ver Nota 16.f).

8.2) Activos Financieros a Coste Amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2022		Saldo a 31/12/2021 (*)	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes empresas grupo y asociadas (Nota 18.1)	-	178	-	-
Clientes terceros	-	302.581	-	310.071
Total créditos por operaciones comerciales	-	302.759	-	310.071
Créditos a Emp. Grupo y Asoc. (Nota 18.1)	-	44.500	138.889	858.925
Intereses Valores Repr. de deuda (Nota 8.3.b)	-	37.225	-	-
Créditos terceros	550.000	9.862.300	-	10.007.561
Total créditos por operaciones no comerciales	550.000	9.944.025	138.889	10.866.486
Total	550.000	10.246.784	138.889	11.176.557

Con fecha 1 de junio de 2020 la Sociedad extendió una línea de crédito a la sociedad del grupo Inveready Innovation Consulting, cuyo próximo vencimiento, prorrogable, es el 31 de mayo de 2023. Esta póliza tenía un saldo vivo a fecha 31 de diciembre de 2022 de 44.500 euros (790.000 euros al 31 de diciembre de 2021).

Créditos terceros

A continuación, se informa de los créditos a terceros suscritos por la Sociedad durante el ejercicio 2022:

	Riesgo vivo a 31/12/2022	Intereses pendientes de cobrar	Total	Comisiones pend. De devengar a 31/12/22 (Nota 19)
Póliza Revolving – Entidad 1	550.000	15.542	565.542	533.455
Préstamo SPV Infra	5.000.000	2.453	5.002.453	49.591
Cesión de Créditos – Entidad 2	4.700.000	103.700	4.803.700	93.924
Otros	-	40.605	40.605	826.091
Total Coste Amortizado	10.250.000	162.300	10.412.300	1.503.061

Póliza Revolving – Entidad 1

Con fecha 29 de noviembre de 2022, la Sociedad ha formalizado una póliza revolving por un importe máximo de 5.500.000 euros, con una entidad externa al Grupo. Esta póliza tiene una comisión de Underwriting Fee y un interés de mercado. El vencimiento de la póliza revolving es el 29 de noviembre de 2025. Al 31 de diciembre de 2022, la póliza estaba dispuesta en 550.000 euros y los intereses devengados no vencidos ascendían a 15.542 euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el UW fee no devengado asciende a 533.455 euros que se irá traspasando a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada a medida que se acerque el vencimiento (ver Nota 19).

Préstamo SPV Infra

Con fecha 29 de diciembre de 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo a una entidad externa al Grupo, por importe de 5.000.000 de euros, con vencimiento a un año. El préstamo devenga unos intereses de mercado que han generado durante el ejercicio 2022 unos intereses de 2.861 euros registrados en el epígrafe de “Ingresos financieros” (véase nota 16.d) de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada.

Al 31 de diciembre de 2022, la comisión de apertura no devengada asciende a 49.591 euros que se reconocerá íntegramente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada, en el ejercicio 2023 al tener vencimiento en el ejercicio 2023 (ver Nota 19).

Cesión de Créditos - Entidad 2

Con fecha 29 de diciembre de 2022, una entidad no vinculada al Grupo vendió y cedió a la Sociedad una participación correspondiente a derechos de crédito que la citada entidad mantenía en cartera por un importe de 4.700.000 de euros con vencimiento de 0 a 60 días. Como consecuencia de dicha operación, las partes acordaron una comisión equivalente al 2,1% del importe nominal total de los créditos efectivamente cedidos y transmitidos, la cual se iría devengando, a lo largo de la vida de la operación, es decir, a medida que la Sociedad recibiera los importes de los derechos de crédito adquiridos, de cuya gestión con terceros se sigue encargando la vendedora de los derechos de crédito. Antes de la formulación de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas se ha cobrado íntegramente la cartera cedida y las comisiones generadas.

El ingreso registrado por la operación viva al 31 de diciembre de 2022 ha generado un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada correspondiente al ejercicio 2022 de la Sociedad, de 9.776 euros registrado en el epígrafe de “*Ingresos por intereses*” (ver Nota 16.d).

Esta misma operación se ha realizado en distintas ocasiones durante el ejercicio 2022 con esta misma Entidad 2, lo que ha generado ingresos financieros de un total de 682.275 euros registrados en el epígrafe de “*Ingresos Financieros*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada (ver Nota 16).

Los créditos a terceros al cierre del ejercicio 2021, corresponden principalmente a la siguiente operación:

- Con fecha 29 de diciembre de 2021, una entidad (distinta a la operación realizada en 2022) no vinculada al Grupo, vendió y cedió a la Sociedad una participación correspondiente a Derechos de Crédito que la citada entidad mantenía en cartera por un importe de 10.000.000 de euros con vencimiento de 0 a 90 días. Como consecuencia de dicha operación, las partes acordaron la comisión equivalente al 1,5% del importe nominal total de los créditos efectivamente cedidos y transmitidos, la cual se iría devengando, a lo largo de la vida de la operación, es decir, a medida que la Sociedad recibiera los importes de los derechos de crédito adquiridos, de cuya gestión con terceros se sigue encargando la vendedora de los derechos de crédito. Con fecha 3 de enero de 2022 se liquidó esta operación, devengando 130.000 euros reconocidos en el epígrafe de “*Ingresos Financieros*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada correspondiente al ejercicio 2022 (20.000 euros en el ejercicio 2021).

Clasificación por vencimientos

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, todos los préstamos y partidas a cobrar de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a un año, a excepción de la Póliza Revolving facilitada a la Entidad 1, cuyo vencimiento es el ejercicio 2025.

8.3) Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados

El detalle de los activos financieros a Valor Razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presenta a continuación, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Instrumentos de Patrimonio – Entidades cotizadas (a)	2.176.960	-
Valores Representativos de Deuda (b)	5.749.089	-
Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.926.049	-

a) Instrumentos de Patrimonio – Entidades cotizadas

El detalle de los instrumentos de patrimonio en entidades cotizadas para el ejercicio 2022 y 2021 y su valor razonable al cierre de cada ejercicio, se muestra a continuación:

	31/12/2022	31/12/2021
Audax Renovables, S.A.	2.044.091	-
Atrys Health S.L.	132.860	-
Otros	9	-
Total – Instrumentos de Patr. - Entidades Cotizadas	2.176.960	-

Durante el ejercicio 2022, la principal variación del epígrafe ha sido el traspaso de la participación de Audax Renovables (véase Nota 8.1) y a la compra de las acciones de Atrys Health, realizada durante el ejercicio 2022 en el marco de la ampliación de capital de esta entidad.

b) Valores representativos de Deuda

El detalle de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y su valor razonable, se muestra a continuación:

	31/12/2022	31/12/2021
Bonos Audax	1.139.160	-
Bonos Lorca	4.609.929	-
Total – Valores representativos de deuda	5.749.089	-

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha comprado los siguientes Bonos de Renta Fija:

- Se han adquirido 53 bonos de valor nominal 100.000 euros cada bono del bono LORCAT al 5,125% de Cupón y con vencimiento a 30 de septiembre de 2029. El valor razonable al 31 de diciembre de 2022 del bono es de 4.609.929 euros. El coste de compra de los bonos excupón ascendió a 4.448.195 euros, por lo que el beneficio imputado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada del ejercicio 2022 en el epígrafe “Variación de Valor Razonable de Instrumentos Financieros”, asciende a 161.734 euros.

Adicionalmente, los bonos de LORCAT al 31 de diciembre de 2022 han devengado intereses por los cupones por importe de 33.850 euros (ver Nota 8.2).

- Se han adquirido 20 bonos de valor nominal 100.000 euros por bono del Bono ADXSM al 4,2% de Cupón y con vencimiento a 18 de diciembre de 2027. El valor razonable al 31 de diciembre de 2022 del bono es de 1.139.160 euros. El coste de compra de los bonos excupón ascendió a 1.100.000 euros, por lo que el beneficio imputado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada del ejercicio 2022 en el epígrafe “Variación de Valor Razonable de Instrumentos Financieros”, asciende a 39.160 euros

Adicionalmente, los bonos de ADXSM al 31 de diciembre de 2022 han devengado intereses por los cupones por importe 3.375 euros (ver Nota 8.2).

Valoración

El valor de las participadas cotizadas y de los valores representativos de deuda, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se han valorado según la cotización al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

8.4) Tesorería

El detalle del efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en euros, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2022	Saldo a 31/12/2021
Cuentas corrientes	119.356	47.348

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde al efectivo de la Sociedad, depositado en cuentas corrientes de distintas entidades financieras, y que devengan un tipo de interés de mercado.

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Total	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 9.1)	6.806.621	3.487.213	1.400.000	5.567.751	8.206.621	9.054.964

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Préstamos y Otros		Total	
	31/12/2022	31/12/2021 (*)	31/12/2022	31/12/2021 (*)	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 9.1)	2.928.310	57.731	14.249.638	9.887.245	17.177.948	9.944.976

9.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2022		Saldo a 31/12/2021	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Acreeedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18.1)	-	5.499	-	49.328
Acreeedores varios	-	74.139	-	30.252
Total saldos por operaciones comerciales	-	79.638	-	79.580
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	6.806.621	2.928.310	3.487.213	57.731
Otras deudas con partes vinculadas (Nota 18.1)	1.400.000	-	-	800.000
Pagarés emitidos (Nota 9.1.2)	-	12.660.000	-	9.000.000
Otros pasivos financieros (Nota 9.1.3)	-	1.500.000	5.567.751	7.664
Total saldos por operaciones no comerciales	8.206.621	17.088.310	9.054.964	9.865.395
Total Débitos y partidas a pagar	8.206.621	17.167.948	9.054.964	9.944.976

9.1.1) Deudas con entidades de crédito

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

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos hipotecarios	58.108	1.109.106	1.167.214
Otros préstamos	345.202	1.347.515	1.692.717
Pólizas de crédito	2.525.000	4.350.000	6.875.000
Total	2.928.310	6.806.621	9.734.931

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos hipotecarios	57.731	1.167.213	1.224.944
Pólizas de crédito	-	2.320.000	2.320.000
Total	57.731	3.487.213	3.544.944

a) Préstamos Hipotecarios

El detalle de los préstamos hipotecarios concedidos a la Sociedad con entidades financieras al 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo pendiente al 31/12/2022	Tipo de Interés
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (*)	450.000	28/02/2045	348.387	Tipo fijo menor al 1%
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (**)	912.000	01/10/2040	818.827	Tipo fijo menor al 1%
Total	1.362.000		1.167.214	

(*) Relacionado con el inmueble de Barcelona (véase Nota 6).

(**) Relacionado con el inmueble de San Sebastián (véase Nota 6).

El detalle de los préstamos hipotecarios concedidos a la Sociedad con entidades financieras al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo pendiente al 31/12/2021	Tipo de Interés
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (*)	450.000	28/02/2045	362.951	Tipo fijo menor al 1%
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (**)	912.000	01/10/2040	861.993	Tipo fijo menor al 1%
	1.362.000		1.224.944	

(*) Relacionado con el inmueble de Barcelona (véase Nota 6).

(**) Relacionado con el inmueble de San Sebastián (véase Nota 6).

b) Otros préstamos

El detalle de los préstamos no hipotecarios concedidos a la Sociedad con entidades financieras al 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo pendiente al 31/12/2022	Tipo de Interés
Préstamo Otro Entidad Financiera 2 (*)	1.750.000	31/10/2027	1.692.717	Tipo de mercado

(*) Relacionado con la financiación para la adquisición de la inversión en True Value Capital, SGIIC, S.A. dentro del Grupo (la participación se encuentra dentro de la sociedad participada Zuiop Investments, S.A. (ver Nota 10).

c) Pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 14.250.000 euros (9.400.000 de euros al 31 de diciembre de 2021), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 6.875.000 euros (2.320.000 euros en el ejercicio anterior).

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

Entidad	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo al 31/12/2022	Tipo de Interés	Activos pignorados <i>Distintos activos financieros cotizados del Grupo</i>
Póliza Crédito Ent. Financ. 1(*)	7.000.000	26/03/2023	-	Tipo de mercado	
Póliza Crédito Ent. Financ. 1	600.000	21/12/2023	300.000	Tipo de mercado	Bonos Audax
Póliza Crédito Ent. Financ. 1	2.250.000	14/07/2023	2.225.000	Tipo de mercado	Bonos Lorca
Póliza Crédito Ent. Financ. 1	4.400.000	07/10/2025	4.350.000	Tipo de mercado	Prestige SIL
Total	14.250.000		6.875.000		

(*) Póliza de Backstop del programa de pagarés (véase Nota 9.1.2). Durante el ejercicio 2022, no ha sido necesaria la utilización de la misma para atender a vencimientos de Pagarés.

El detalle de las pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación, en euros:

Entidad	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo al 31/12/2021	Tipo de Interés
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1(*)	7.000.000	26/03/2023	-	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1 (**)	2.400.000	05/02/2024	2.320.000	Tipo de mercado
Total	9.400.000		2.320.000	

(*) Póliza de Backstop del programa de pagarés (véase Nota 9.1.2). Durante el ejercicio 2021, no ha sido necesaria la utilización de la misma para atender a vencimientos de Pagarés.

(**) Póliza prorrogable tácticamente anualmente si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, la previsión de la Sociedad es mantenerla a largo plazo, al estar relacionada con la inversión en Prestige Inversiones SICAV, S.A. que tiene la Sociedad (Véase Nota 10). En octubre de 2022 esta póliza ha sido renovada y ampliada la línea de crédito.

9.1.2) Pagarés Emitidos

Emisión de pagarés

Con fecha 20 de abril de 2021, la Sociedad realizó una emisión de Pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija que ha venido renovando en los ejercicios en abril del ejercicio 2022 y que se encuentra en proceso de renovación para el periodo 2023 – 2024 (la renovación será en abril 2023). El importe máximo de la emisión del Programa de Pagarés al 31 de diciembre de 2022, asciende a 20.000.000 de euros de valor nominal, siendo el saldo vivo desembolsado a 31 de diciembre de 2022 de 12.660.000 euros (9.000.000 euros al 31 de diciembre de 2021), los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de balance “Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros”.

El programa de pagarés ha establecido un mecanismo de liquidez contingente o, según la terminología anglosajona, de “backstop”, para los pagarés emitidos al amparo del Programa. Para ello tiene contratada con una entidad financiera una póliza de 7.000.000 de euros (véase Nota 9.1.1), que se utilizará con la finalidad de atender a posibles necesidades de financiación en vencimientos de los pagarés. Adicionalmente, el programa de pagarés cuenta a su vez con tres entidades garantes: Inveready Capital Company, S.L., Inveready Innovation Consulting, S.L. e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Características de la emisión

- Descripción del tipo y la clase de los valores: Valores emitidos al descuento.
- Valor nominal: 100.000 euros.
- Legislación aplicable: Real Decreto Legislativo 4/2015.
- Divisa de las emisiones: Euros.
- Plazo de vigencia del programa: El programa es de 1 año desde la fecha de incorporación en el programa del MARF.

Tabla resumen de las emisiones

A continuación, se detallan las emisiones de pagarés vivas a fecha 31 de diciembre de 2022:

ISIN	Nominal	Valor Contable a 31/12/2022	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Tipo de Interés implícito	Moneda
ES0505555112	200.000	200.000	15/09/2022	15/03/2023	2,65%	EUR
ES0505555120	300.000	300.000	15/09/2022	12/06/2023	2,90%	EUR
ES05055551038	2.100.000	2.100.000	27/10/2022	25/01/2023	2,90%	EUR
ES05055551146	100.000	100.000	27/10/2022	27/04/2023	3,70%	EUR
ES0505555138	1.800.000	1.800.000	30/11/2022	25/01/2023	3,00%	EUR
ES0505555112	1.000.000	1.000.000	01/12/2022	15/03/2023	3,35%	EUR
ES0505555120	300.000	300.000	01/12/2022	15/03/2023	3,85%	EUR
ES0505555153 (*)	7.000.000	6.860.000	22/12/2022	22/06/2023	4,25%	EUR
Total	12.800.000	12.660.000				

(*) El instrumento ES0505555153 fue emitido por un valor nominal de 7.000.000. Con fecha 31 de diciembre, la Sociedad ha reconocido en el epígrafe "Gastos financieros" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviadas por importe de 5.264 euros relativo a los intereses implícitos de este pagaré, reconociendo contablemente el valor del Pagaré sin los intereses implícitos no devengados, siendo el valor contable de este Pagaré a 31 de diciembre de 2022 de 6.860.000 euros. El resto de las emisiones indicadas en el cuadro anterior se encuentran contabilizadas a su valor nominal.

9.1.3) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Préstamo con características especiales (a)	-	5.567.751
Deuda compra acciones Inveready Asset (b)	1.500.000	-
Otros	-	7.664
Total	1.500.000	5.575.415

a) Préstamo con características especiales

Durante el ejercicio 2022, dicho préstamo ha sido amortizado anticipadamente (véase Nota 8.1).

Con fecha 25 de enero de 2021, la Sociedad obtuvo un préstamo por importe de 6.000.000 de euros por parte de una entidad no vinculada al Grupo con la finalidad de la adquisición de las acciones de Audax Renovables, S.A (véase Nota 8.1).

El préstamo tenía una duración de diez años a partir de la fecha de formalización de la operación. Este préstamo se concedió a un tipo de interés del 0%, por lo que la Sociedad procedió a contabilizar, de acuerdo con la normativa contable de aplicación (véase Nota 2), una subvención para ajustar el efecto del diferencial por los gastos de financiación que hubiese devengado en condiciones normales de mercado, teniendo como referencia las emisiones de pagarés realizadas en el ejercicio, emitidas a un tipo de interés de referencia del 1,5%.

Como consecuencia, la Sociedad registró en el Patrimonio Neto en el epígrafe de “*Subvenciones, donaciones y legados recibidos*”, el importe neto resultante del valor actual de los flujos futuros a satisfacer en concepto de amortización del capital del préstamo descontado al tipo de interés de referencia. Esto dio lugar a la contabilización inicial de una financiación de 5.491.066 euros, una subvención por importe de 508.934 euros y un pasivo por impuesto diferido de 122.144 euros. Durante el presente ejercicio se ha procedido a la liquidación de la operación (véase Nota 8.1.a), habiéndose traspasado a resultados el importe de 41.260 euros de la subvención inicial al epígrafe de “*Imputación de subvención de inmovilizado no financiero y otras*”.

b) Deuda compra acciones Inveready Asset Management

Con fecha 13 de julio de 2022, pero con fecha efecto 1 de enero de 2022, la Sociedad ha procedido a la compra de 30.000 acciones de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 10) a uno de los accionistas de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. por un valor de 100 euros por acción, ascendiendo la compra a un valor total de 3.000.000 euros. A fecha 31 de diciembre de 2022, mantenía un saldo pendiente de pago por esta operación por importe de 1.500.000 euros, que ha sido pagado antes de la formulación de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas.

9.2) Otra Información Relativa a Pasivos Financieros**a) Clasificación por Vencimientos**

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros clasificados como pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente, en euros:

	2023	2024	2025	Vencimiento Años 2026	2027	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:	2.928.310	405.771	4.759.329	416.319	355.921	869.281	9.734.931
Deudas con entidades de crédito	2.928.310	405.771	4.759.329	416.319	355.921	869.281	9.734.931
Deudas no financieras	14.160.000	-	1.400.000	-	-	-	15.560.000
Otras deudas	14.160.000	-	-	-	-	-	14.160.000
Otras deudas con Empresas del Grupo	-	-	1.400.000	-	-	-	1.400.000
-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	79.638	-	-	-	-	-	79.638
Acreeedores empresas del grupo y asociadas	5.499	-	-	-	-	-	5.499
Acreeedores varios	74.139	-	-	-	-	-	74.139
Total	17.167.948	405.771	6.159.329	416.319	355.921	869.281	25.374.569

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros clasificados como pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021, fue el siguiente, en euros:

	2022	2023	2024	Vencimiento Años 2025	2026	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:	57.731	2.377.732	57.731	57.731	57.731	878.561	3.487.217
Deudas con entidades de crédito	57.731	2.377.732	57.731	57.731	57.731	878.561	3.487.217
Deudas no financieras	9.807.664	-	-	-	-	-	9.807.664
Otras deudas con partes vinculadas	800.000	-	-	-	-	-	800.000
Otras deudas	9.007.664	-	-	-	-	-	9.007.664
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	79.580	-	-	-	-	-	79.580
Acreeedores empresas del grupo y asociadas	49.328	-	-	-	-	-	49.328
Acreeedores varios	30.251	-	-	-	-	-	30.251
Total	9.944.975	2.377.732	57.731	57.731	57.731	878.561	13.374.461

NOTA 10. EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

La composición de los saldos del epígrafe de “*Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas – Instrumentos de Patrimonio*”, del balance abreviado, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se detalla a continuación:

Ejercicio 2022

La composición y el movimiento de las participaciones mantenidas en empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2022, se muestra a continuación, en euros:

	31/12/2021	Altas	Bajas / Devoluciones	31/12/2022
Coste:				
Inveready Capital Company, S.L.	1.392.287	-	-	1.392.287
Dozen Investments, PFP S.L.	5.078	-	-	5.078
Star Property, S.L.	182.586	6.254	-	188.840
Prestige Inversiones, SIL, S.A. (*)	3.273.439	2.945.348	-	6.218.787
Inveready Innovation Consulting, S.L.	14.359.476	790.000	-	15.149.476
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	15.361	3.000.000	-	3.015.361
Inveready Evergreen, S.S.C.R., S.A.	5.979.110	282.222	(703.618)	5.557.714
Timup Select Wisely S.L.(**)	3.745	-	(132)	3.613
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	226.790	58.221	(27.774)	257.237
Villa Andrea Properties, S.L.	10.554	92.222	-	102.776
Zuiop Investments, S.A.	-	1.826.825	-	1.826.825
Total Coste y Valor Neto	25.448.426	9.001.092	(731.524)	33.717.994

(*) Anteriormente denominada Prestige Inversiones, SICAV, S.A.

(**) Anteriormente denominada First Startup Talent S.L.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha realizado las siguientes inversiones o desinversiones en empresas del Grupo y Asociadas

- Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

Con fecha 13 de julio de 2022, la Sociedad ha procedido a la compra de 30.000 acciones (equivalentes a un 10,00%) a uno de los accionistas de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., por un valor de 100 euros por acción, ascendiendo la compra a un valor de 3.000.000 euros. Tras esta compra, la Sociedad ha pasado a ostentar una participación directa del 5,12% al 15,12% en Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (el porcentaje de participación indirecta que ostenta adicionalmente es del 30,14%).

- Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., ha realizado dos devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de asunción a la Sociedad por importe de 667.412 euros y 36.206 euros. Como consecuencia de estas devoluciones no ha habido cambios en el porcentaje de participación de la Sociedad. Adicionalmente, la Sociedad suscribió una aportación de capital de importe 282.222 euros. El porcentaje de participación directa de la Sociedad a fecha de cierre asciende al 16,28% (el porcentaje de participación indirecta que ostenta adicionalmente es del 50,19%).

- Inveready Innovation Consulting, S.L.

Con fecha 22 de marzo de 2022, la Sociedad realizó una aportación de socios con el objeto de reforzar la situación patrimonial y de liquidez de la entidad mediante una aportación de 790.000 euros.

- Zuiop Investments, S.A.

La Sociedad ha constituido durante el ejercicio 2022 la participada Zuiop Investments, S.A. Las aportaciones iniciales realizadas ascienden a 60.000 euros. Con fecha 25 de octubre de 2022, se procedió a realizar una aportación adicional al capital, suscrita en su mayoría por la Sociedad, y por otros socios. La ampliación se realizó a través de la emisión de 1.500.000 nuevas acciones de valor 0,01 euros de nominal y con una prima de emisión total de 1.751.825 euros, a razón de 1,16788 euros de prima de emisión por acción. El porcentaje de participación de la Sociedad después de esta operación fue y es del 83,41%.

- Prestige Inversiones, SIL, S.A. (anteriormente Prestige Inversiones, SICAV, S.A.)

La Sociedad ha realizado una aportación adicional al patrimonio de Prestige Inversiones SIL, realizada en septiembre de 2022, por importe de 2.945.348 euros. El porcentaje de participación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 es de 98,68%.

- Villa Andrea Properties, S.L

La Sociedad ha realizado aportaciones a Villa Andrea Properties, S.L. para la opción de compra de la oficina que ocupan principalmente Inveready Asset Management, SGEIC, S.A. en Barcelona por importe de 92.222 euros al 31 de diciembre de 2022 (10.554 euros al 31 de diciembre de 2021), sin alterar el porcentaje de participación de la misma.

- Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

La Sociedad ha suscrito las siguientes aportaciones realizadas en las “Capital Call” de Inveready GP Holding, SCR, S.A. en diferentes Entidades Capital Riesgo vinculadas al Grupo durante el ejercicio 2022:

Date	Serie - GP	Capital Social	Prima
16/12/2022	A - Gastos	36	1.239
16/12/2022	F - Easo I	12	426
16/12/2022	F - Easo II	12	426
16/12/2022	F - Easo Carried	3	90
16/12/2022	F - Easo II Carried	3	90
16/12/2022	K - Biotech III	165	5.740
16/12/2022	M - Gaea	221	7.680
16/12/2022	N - IVF III	44	1.539
16/12/2022	P - ICF II	616	21.384
16/12/2022	Q - ALMA	56	1.944
16/12/2022	R - IGTECI	280	9.720
16/12/2022	S - BIO III Parallel	10	342
16/12/2022	T - FGI	108	3.732
16/12/2022	T - FGI Carried	4	136
16/12/2022	U - Stellum F&T	24	822
16/12/2022	U - Stellum F&T Carried	5	174
16/12/2022	V - Stellum G	22	772
16/12/2022	V - Stellum G. Carried	5	174
	Otros ajustes	-	165
		1.626	56.595

Asimismo, realizaron las siguientes devoluciones de capital durante el ejercicio 2022:

Date	Serie - GP	Inversor	Devolución aportaciones
19/04/2022	H - Convertible GP's	The Nimo's Holding S.L.	23.458
28/01/2022	H - Venture Finance II	The Nimo's Holding S.L.	1.260
21/07/2022	H - Venture Finance II	The Nimo's Holding S.L.	436
03/11/2022	H - Venture Finance II	The Nimo's Holding S.L.	436
27/12/2022	H - Venture Finance II	The Nimo's Holding S.L.	523
27/12/2022	N - IVF III	The Nimo's Holding S.L.	1.661
		TOTAL	27.774

Ejercicio 2021

La composición y el movimiento de las participaciones mantenidas en Empresas del Grupo y Asociadas en el ejercicio 2021, se muestra a continuación, en euros:

	31/12/2020	Altas	Bajas / Devoluciones	31/12/2021
Coste:				
Inveready Capital Company, S.L.	1.392.287	-	-	1.392.287
Dozen Investments, PFP S.L.	5.078	-	-	5.078
Star Property, S.L.	182.586	-	-	182.586
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	3.273.439	-	-	3.273.439
Inveready Innovation Consulting, S.L.	13.547.762	811.714	-	14.359.476
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	15.361	-	-	15.361
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	5.534.110	445.000	-	5.979.110
First Startup Talent, S.L. (*)	3.745	-	-	3.745
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	186.683	60.788	(20.681)	226.790
Villa Andrea Properties, S.L.	11.665	-	(1.111)	10.554
Total Coste y Valor Neto	24.152.716	1.317.502	(21.792)	25.448.426

(*) Anteriormente denominada First Startup Talent S.L.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad realizó las siguientes inversiones o desinversiones en Empresas del Grupo y asociadas:

- Inveready Innovation Consulting, S.L. (IIC)

Con fecha 14 de junio de 2021, la Sociedad compró:

- 42.492 participaciones de Inveready Innovation Consulting, S.L. a una entidad no vinculada al Grupo, por el importe de 405.857 euros.
- 42.492 participaciones de Inveready Innovation Consulting, S.L. a otra entidad no vinculada al Grupo, por el importe de 405.857 euros.

- Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Con fecha 13 de diciembre de 2021, se realizó una ampliación de capital por importe de 445.000 euros, mediante la emisión de 17.738 acciones de 1 euro de valor nominal, y con una prima de emisión de 427.262 euros, en la cual la Sociedad suscribió la totalidad del importe. Tras la ampliación de capital, la participación en Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. pasó a ser del 15,94%.

- Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

Con fecha 7 de mayo de 2021, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación de capital que Nimo's suscribió a través de 3.575 acciones de clase "A" por un valor nominal de 35,75 euros y 1.241,13 de prima de emisión, 8.891 nuevas acciones de clase "Na" por un valor nominal de 88,91 y una prima de emisión de 3.086,29 euros, 20.500 acciones de clase "Pa" y 7.500 acciones de clase "Pb" por un valor nominal de 280 euros y una prima de emisión de 9.720,30 euros de 0,01 euros de valor nominal; 3.343 acciones de clase "Qa" y 7.857 acciones de clase "Qb" por un valor nominal de 112 euros y una prima de emisión de 3,888 euros de prima de emisión; 3.343 acciones de clase "Ra" y 7.857 acciones de clase "Rb" por un valor nominal de 112 euros y una prima de emisión de 3.888 euros de prima de emisión.

Con fecha 3 de diciembre de 2021, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación que Nimo's suscribió a través de 5.943 de clase "F" por un valor nominal de 59.43 euros y 2.062,97 euros de prima de emisión, 16.534 nuevas acciones de clase "k" por un valor nominal de 165,34 euros y una prima de emisión de 5.739,62 euros, 25.364 acciones de clase "L" por un valor nominal de 253,74 euros y 8.808,41 euros de prima de emisión; 17.720 acciones de clase "N" por un valor nominal de 177,20 euros y una prima de emisión de 6.151,52 euros; 18.200 acciones de clase "P" por un valor nominal de 182 euros y una prima de emisión de 6.318 euros; 11.200 acciones de clase "Q" por un valor nominal de 112 euros y una prima de emisión de 3.888 euros de prima de emisión; 12.369 acciones de clase "S" por un valor nominal de 123,69 euros y una prima de emisión de 4.293,85 euros de prima de emisión.

Asimismo, realizaron las siguientes devoluciones de capital:

Date	Tipo transacción	Serie - GP	Devolución aportaciones
15/02/2021	Devolución aportaciones	C - Biotech II	11.075
01/03/2021	Devolución aportaciones	H - Venture Finance II	1.167
06/05/2021	Devolución aportaciones	H - Venture Finance II	872
13/07/2021	Devolución aportaciones	C - Biotech II	2.972
13/07/2021	Devolución aportaciones	C - Biotech II	25
13/07/2021	Devolución aportaciones	C - Biotech II	344
13/07/2021	Devolución aportaciones	S - BIO II	78
19/07/2021	Devolución aportaciones	H - Venture Finance II	261
04/10/2021	Devolución aportaciones	D - First II	1.593
04/10/2021	Devolución aportaciones	D - First II Carried	1
12/11/2021	Devolución aportaciones	H - Venture Finance II	872
26/11/2021	Devolución aportaciones	O - Civilon	1.421
		TOTAL	20.681

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2022, en Empresas del Grupo y Asociadas se detallan a continuación, en euros:

	% Participación Directa	% Participación Indirecta	Valor Neto Contable	VTC de la Participación
Inveready Capital Company, S.L.	60,27%	-	1.392.287	4.674.890
Dozen Investments, PFP S.L. (*)	2,20%	14,13%	5.078	10.977
Star Property, S.L.	50,00%	-	188.840	151.311
Prestige Inversiones, SIL, S.A.	98,68%	-	6.218.787	5.966.200
Inveready Innovation Consulting, S.L.U.	100,00%	-	15.149.476	20.472.337
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (*)	15,12%	30,14%	3.015.361	633.058
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	16,28%	50,19%	5.557.714	2.528.573
Timup Select Wisely S.L. (**)(**)	5,01%	24,59%	3.613	47.188
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. (*)	5,08%	30,73%	257.237	367.527
Villa Andrea Properties, S.L.	40,00%	4,52%	102.776	232.897
Zuiop Investments, S.A.	83,41%	-	1.826.825	1.816.575
Total Valor			33.717.994	36.901.533

(*) La Sociedad considera la participación como asociada teniendo menos de un 20% del capital social por la participación indirecta a través de otras sociedades participadas.

(**) Anteriormente denominada First Startup Talent S.L.

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2021 en empresas del grupo y asociadas se detallan a continuación, en euros:

	% Participación	Valor Neto Contable	VTC de la Participación
Inveready Capital Company, S.L.	60,27%	1.392.287	3.626.459
Dozen Investments, PFP S.L. (*)	2,20%	5.078	24.901
Star Property, S.L.	50,00%	182.586	149.439
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	99,96%	3.273.439	3.597.646
Inveready Innovation Consulting, S.L.	100,00%	14.359.476	14.667.659
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (*)	5,12%	15.361	153.432
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	16,01%	5.979.110	3.195.716
First Startup Talent, S.L. (*)	6,25%	3.745	23.111
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. (*)	5,11%	226.790	331.478
Villa Andrea Properties, S.L.	40,00%	10.554	225.770
Total Valor		25.448.426	25.995.611

(*) La Sociedad considera la participación como asociada teniendo menos de un 20% del capital social por la participación indirecta a través de otras sociedades participadas.

El resumen de los patrimonios netos al 31 de diciembre de 2022, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

	Fecha Último Balance	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas/ Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta Dividendo a Cuenta	Aportaciones de socios o propietarios	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
Inveready Capital Company, S.L. (*2)	31/12/2022	16.971	241.776	5.755.586	2.342.378	(600.000)	-	(133)	7.756.578
Dozen Investments, PFP S.L. (*1)	31/12/2022	150.911	1.809.843	(906.582)	(555.223)	-	-	-	498.950
Star Property, S.L. (*1)	31/12/2022	3.000	-	(66.121)	(8.756)	-	374.500	-	302.622
Prestige Inversiones, SIL, S.A.	31/12/2022	5.831.670	372.527	422.190	(580.381)	-	-	-	6.046.007
Inveready Innovation Consulting, S.L. (*2)	31/12/2022	2.124.602	12.009.599	533.458	(58.274)	-	790.000	5.072.952	20.472.337
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (*2)	31/12/2022	300.000	-	1.228.019	3.658.870	(1.000.000)	-	-	4.186.889
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. (*2)	31/12/2022	1.533.308	9.254.209	348.113	613.165	(345.971)	-	4.128.949	15.531.773
Timup Select Wisely, S.L. (*1) (*3)	31/12/2022	10.625	49.375	309.772	572.110	-	-	-	941.882
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. (*2)	31/12/2022	1.562.211	5.329.646	305.501	751.672	(722.751)	-	8.502	7.234.782
Villa Andrea Properties, S.L. (*1)	31/12/2022	15.000	-	509.199	(659)	(414)	-	-	523.126
Zuiop Investments, S.A. (*1)	31/12/2022	89.912	2.100.088	-	(12.113)	-	-	-	2.177.887

(*1) Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 no auditados.

(*2) Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 pendientes de emitir el informe de auditoría.

(*3) Anteriormente denominada First Startup Talent S.L.

El resumen de los patrimonios netos al 31 de diciembre de 2021, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

	Fecha Último Balance	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas/ Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Aportaciones de socios o propietarios	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
Inveready Capital Company, S.L. (*2)	31/12/2021	16.971	241.776	3.921.423	1.834.163	-	-	2.688	6.017.022
Dozen Investments, PFP S.L. (*1)	31/12/2021	150.911	1.809.843	(564.793)	(536.378)	-	-	272.297	1.131.881
Star Property, S.L. (*1)	31/12/2021	3.000	-	(64.585)	(2.136)	-	362.000	-	298.279
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	31/12/2021	2.421.230	381.484	471.764	324.607	-	-	-	3.599.085
Inveready Innovation Consulting, S.L. (*2)	31/12/2021	2.124.602	12.009.599	524.531	8.927	-	-	-	14.667.659
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (*2)	31/12/2021	300.000	-	1.200.000	2.444.086	(947.373)	-	-	2.996.712
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. (*2)	31/12/2021	1.488.328	8.545.585	294.118	440.515	(386.520)	-	9.578.721	19.960.747
First Startup Talent, S.L. (*1)	31/12/2021	10.625	49.375	98.691	211.081	-	-	-	369.772
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. (*2)	31/12/2021	1.523.433	4.559.200	304.949	504.457	(413.689)	-	8.502	6.486.851
Villa Andrea Properties, S.L. (*1)	31/12/2021	15.000	-	-3.679	3.020	-	437.199	-	451.540

(*1) Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 no auditados.

(*2) Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 pendientes de emitir el informe de auditoría.

Dividendos

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha recibido los siguientes dividendos procedentes de las participaciones mantenidas en Sociedades del Grupo:

- Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., por importe de 345.971 euros, de los cuales 115.588 euros provienen del Carried interest generado por Inveready Evergreen, S.C.R., S.A y el resto, son dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2022 o con cargo a reservas voluntarias.
- Inveready Capital Company, S.L. por importes de 361.605 euros.
- Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. por importes de 226.405 euros.
- Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. por importes de 31.524 euros.
- Dividendos “*Carried Interest*”, por comisiones de éxito procedentes de vehículos gestionados por Inveready Asset Management, SGEIC, S.A., por importe global de 140.816 euros.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad recibió los siguientes dividendos procedentes de las participaciones mantenidas en Sociedades del Grupo:

- Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., por importe de 80.938 euros, de los cuales 56.938 euros provienen del “*Carried interest*” de Inveready Evergreen, S.C.R., S.A y el resto, son dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021 o con cargo a reservas voluntarias.
- Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. por importes de 92.935 euros.
- Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. por importes de 22.553 euros.

Correcciones Valorativas

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro de valor de las participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas.

Datos Principales de las Sociedades Participadas

El detalle del domicilio y actividad de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2022 y 2021, se indican a continuación:

Sociedades Dependientes	Dirección	Actividad
Inveready Capital Company, S.L.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, financiero, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedades; y prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad de Capital Riesgo: 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

Sociedades Dependientes	Dirección	Actividad
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo: Administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y de activos de Sociedades de Capital Riesgo. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras
Inveready Innovation Consulting, S.L.U.	C/ Cavallers, nº 50 (BCN)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedad; y prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad de Capital Riesgo: 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
Prestige Inversiones, SIL, S.A. (anteriormente Prestige Inversiones, SICAV, S.A.)	C/ Juan Ignacio Luca de Tena, nº 11 (Madrid)	Adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros para compensar por una adecuada composición de sus activos, los riesgos y tipos de rendimientos.
Villa Andrea Properties, S.L.	C/ Cavallers, nº 50 (BCN)	Adquisición, venta, enajenación y arrendamiento de inmuebles y su explotación de cualquier otra forma admitida en derecho, incluyendo la de garajes y aparcamientos, administración y gestión de patrimonios inmobiliarios, etc.
Star Property Management, S.L.	C/ Cavallers, nº 50 (BCN)	Adquisición, venta, enajenación y arrendamiento de inmuebles y su explotación de cualquier otra forma admitida en derecho, incluyendo la de garajes y aparcamientos, administración y gestión de patrimonios inmobiliarios, etc.
Dozen Investments, PFP, S.L.	C/ Órfila nº 10, Planta baja (Madrid)	Prestación de servicios de consultoría empresarial a compañías tecnológicas
Timup Select Wisely, S.L. (*)	C/ Cavallers, nº 50 (BCN)	Consultoría de recursos humanos
Zuiop Investments S.A.	Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	La adquisición por cuenta propia, tenencia, disfrute y enajenación de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades, pudiendo administrar por cuenta propia de valores, títulos y participaciones en toda clase de entidades

(*) Anteriormente denominada First Startup Talent S.L.

NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS 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 2022 y 2021:

Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Balance		
	Ejercicio 2022 Días	Ejercicio 2021 Días
Periodo medio de pago a proveedores	20	20

NOTA 12. 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 interés).

12.1) Riesgo de Crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros. Destacar la operación suscrita con una Entidad Financiera por la operación de financiación en la que el importe máximo a garantizar de la operación asciende a un total de 20.000.000 de euros (véase Nota 19).

12.2) Riesgo de Liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo y en la gestión de la financiación entre el largo plazo y el corto plazo, con el objetivo de ir atendiendo sus obligaciones de pago de acuerdo a los diferentes vencimientos de sus obligaciones.

12.3) Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo de tipo de interés de la Sociedad se concentra principalmente en su endeudamiento con entidades de crédito y las emisiones de pagarés que realiza (véase Nota 9.1.2).

NOTA 13. FONDOS PROPIOS

13.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital social está representado por 1.663.753 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Socio	Nº Acciones	% Participación
Josep Maria Echarri Torres	857.600	51,55%
Sara Sanz Achiaga	806.153	48,45%
	1.663.753	100%

13.2) Prima de Emisión

El importe de la prima de emisión asciende a 2.469.005 euros al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021. Esta reserva se originó como consecuencia de la ampliación de capital de 11 de noviembre de 2020. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

13.3) Reservas

El detalle de este epígrafe es el siguiente, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Reserva legal	332.751	332.751
Reservas voluntarias	20.975.003	19.316.494
	21.307.754	19.649.245

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 socios en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

NOTA 14. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros con cambios en el patrimonio neto, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto del registro a valor razonable de las participaciones en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (véase Nota 8.1). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2022, por este concepto, ascienden a menos 10.431 euros (1.676 euros de plusvalías tácitas al 31 de diciembre de 2021).

NOTA 15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es el siguiente, en euros:

	31/12/2022		31/12/2021	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No Corriente:				
Activos por impuestos diferidos	3.294	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	104.269
Total No Corriente	3.294	-	-	104.269
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	79.635	-	-
Retenciones por IRPF	-	55.696	-	1.780
H.P. deudora por devolución de impuestos	-	-	-	137.782
H.P. acreedora por impuesto sobre beneficios	-	533.434	-	320.252
Organismos de la Seguridad Social	-	563	-	5.069
Total Corriente	-	669.328	-	464.883

Situación Fiscal

Con fecha 9 de septiembre de 2022, la Sociedad ha recibido comunicación por parte de la Agencia Tributaria en la que se notifica el inicio de una inspección fiscal, cuyas actuaciones tendrán por objeto el Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 2019 y el Impuesto sobre el Valor Añadido en lo relativo al periodo comprendido entre enero de 2019 y diciembre de 2019. En la comunicación recibida por la Sociedad, se indica que, está previsto que el plazo de Inspección Fiscal se alargue con un periodo máximo de 18 meses. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas la inspección fiscal sigue su curso sin que se haya notificado a la Sociedad ningún aspecto que pudiera afectar al contenido de las citadas Cuentas Anuales Abreviadas.

En consecuencia, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas, la Sociedad sigue teniendo sometido a posible inspección con posterioridad por parte de la Agencia Tributaria el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios posteriores al 2019, así como el resto de los impuestos correspondiente a los cuatro últimos ejercicios presentados.

No obstante, en opinión de los Administradores Solidarios de la Sociedad, la deuda tributaria que se pudiera derivar de la inspección en curso citada con anterioridad o de cualquier otra inspección que se pudiera producir para el resto de los impuestos y ejercicios sujetos a posible inspección no se estima que pueda tener un efecto significativo sobre las presentes Cuentas Anuales Abreviadas.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2022 y 2021 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	3.498.115	2.120.450
Diferencias permanentes	(1.101.642)	(191.786)
Base imponible	2.396.473	1.928.664
Cuota íntegra (24%)	575.154	462.880
Deducciones	-	(54.459)
Cuota efectiva	575.154	408.421
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(41.816)	(88.169)
Cuota a pagar/(cobrar)	533.338	320.252

Los componentes principales del gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios de la Sociedad, para los ejercicios 2022 y 2021, son los siguientes, en euros:

	2022	2021
Impuesto corriente	575.154	408.421
Impuesto diferido	-	53.521
Total	575.154	461.942

Activos y Pasivos Fiscales Diferidos

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del ejercicio 2022, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2022
Activos por impuestos diferidos:				
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	3.294	-	3.294
Pasivos por impuestos diferidos:				
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	104.269	-	(104.269)	-

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del ejercicio 2021, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2021
Activos por impuestos diferidos:				
Deducciones	-	53.521	(53.521)	-
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	5.596	-	(5.596)	-
Total Activos por impuestos diferidos	5.596	53.521	(59.117)	-
Pasivos por impuestos diferidos:				
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	4.569	122.144	(22.444)	104.269

NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS**a) Importe neto de la cifra de negocios**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada adjunta es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ingresos por dividendos (Nota 10)	1.106.321	196.426
Ingresos financieros relacionados con el Grupo (Nota 18.2)	530.000	505.436
Ingresos financieros por servicios de terceros	1.581.994	737.724
Total	3.218.315	1.439.586

Los ingresos financieros por servicios de terceros corresponden, en su mayoría, a los honorarios devengados en concepto de servicios de consultoría prestados a una sociedad externa al Grupo, cuyo importe a durante el ejercicio 2022 ascendió a 1.573.731 euros (590.400 euros en el ejercicio 2021).

b) Gastos de Personal

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada adjunta es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Sueldos y Salarios	(933.014)	(421.192)
Seguridad Social a cargo de la empresa	(8.181)	(6.561)
Total	(941.195)	(427.753)

Dentro del epígrafe de “*Sueldos y salarios*”, se encuentra recogida la retribución variable la cual ha ascendido a 525.000 euros al cierre del ejercicio 2022 (49.329 euros a cierre del 2021).

c) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias abreviada adjunta es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Arrendamientos y cánones (Nota 7)	(1.483)	(1.634)
Reparaciones y conservación	(2.841)	(10.517)
Servicios profesionales independientes	(59.093)	(164.712)
Primas de seguros	(2.852)	(2.657)
Servicios bancarios y similares	(119.460)	(90.140)
Suministros	(4.368)	(4.923)
Otros	(40.016)	(16.119)
Total	(230.113)	(290.702)

d) Ingresos financieros

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias abreviada adjunta es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Dividendos - Otros	-	285.051
Intereses Bonos Valores Representativos de Deuda (Nota 8.3 b)	123.179	-
Ingresos Banca de Inversión	1.400.245	1.104.295
Total	1.523.424	1.389.346

Los ingresos “*Banca de Inversión*”, se componen principalmente de las siguientes operaciones:

- Compra cesión de créditos (Nota 8.2) por importe de 812.276 euros en el ejercicio 2022 (20.000 euros en el ejercicio anterior).
- Ingresos por la “*Financiación Puente*” del ejercicio 2021, por importe de 954.915 euros que corresponden a la operación de financiación puente de la Sociedad para el lanzamiento de una oferta pública de adquisición por parte de una compañía cotizada a otra compañía cotizada fuera de España. En esta transacción, la Sociedad instrumentó una financiación para garantizar el pago del precio de la oferta pública y, de esta forma, que la compañía financiada pudiera formalizar esta oferta en plazo y por el importe requerido.
- Otras operaciones en las que la Sociedad ha participado conjuntamente en varias operaciones del tipo “*Senior Facilites Agreement*” que han resultado en el devengo de unos ingresos que ascienden en 2022 a 587.969 euros (129.380 euros al 31 de diciembre de 2021). Dentro de este epígrafe los ingresos provienen de:
 - 203.246 euros provienen del traspaso de periodificaciones detalladas de acuerdo a la Nota 19 (9.855 euros durante el ejercicio 2021).
 - 221.401 euros provienen del ingreso asociado por la participación en una línea de crédito sindicada con entidad financiera a una sociedad externa al Grupo.
 - 155.288 euros provienen de los intereses devengados asociados a un aval suscrito en el ejercicio 2021 por la Sociedad, con una entidad tercera en virtud de un acuerdo firmado con fecha 6 de agosto de 2021 (119.524 euros de ingresos en el ejercicio 2021). Este aval ha sido cancelado en el ejercicio 2022.
 - 8.034 que provienen de otras inversiones mantenidas por la Sociedad.

e) Gastos financieros

Los gastos financieros de la Sociedad al cierre del ejercicio 2022 y 2021 se detallan a continuación:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Gastos Financieros con Empresas del Grupo	(31.501)	-
Gastos Financieros con Entidades de Crédito	(30.016)	(19.407)
Gastos Financieros Otros préstamos	(35.525)	-
Intereses implícitos Préstamos Otros	(41.260)	(76.685)
Intereses implícitos Pagarés	(118.825)	(80.069)
Total	(257.127)	(176.161)

f) Variación del valor razonable en instrumentos financieros

La composición de este epígrafe al cierre del ejercicio 2022 y 2021 se detalla a continuación:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Variaciones Cartera Negociación – Derivado (Nota 8.1)	1.284.260	2.566.649
Variaciones Cartera Negociación - Otros	(75.186)	8
Total	1.209.074	2.566.657

Dentro de "*Cartera Negociación – Otros*" al cierre del ejercicio 2022, se incluyen las variaciones del valor razonable de las acciones de Audax, Atrys Health y de los Bonos de Lorca y Audax.

g) Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros

La composición de este epígrafe al cierre del ejercicio 2022 y 2021 se detalla a continuación:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Pérdida Préstamo con características especiales (Nota 9.1.3)	(1.284.260)	(2.566.649)
Otros	(132)	80.389
Total	(1.284.392)	(2.486.260)

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no han acaecido hechos relevantes que afecten al contenido de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad a dicha fecha que no hayan sido detallados en otras notas de las Cuentas Anuales Abreviadas.

NOTA 18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**18.1) Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del grupo y partes vinculadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se indica a continuación, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO NO CORRIENTE	-	138.889
Créditos a empresas del grupo y asociadas:	-	138.889
Villa Andrea Properties, S.L.	-	78.889
Inveready Evergreen, S.C.R, S.A.	-	60.000
ACTIVO CORRIENTE	44.678	858.924,89
Cientes, empresas del grupo y asociadas:	178	-
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C. S.A.	178	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas:	44.500	858.925
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.U.	-	56.938
Inveready GP Holding, S.C.R, S.A.	-	11.987
Inveready Innovation Consulting, SL	44.500	790.000
PASIVO NO CORRIENTE	1.400.000	-
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas a l/p:	1.400.000	-
Inveready Capital Company, S.L.	1.400.000	-
PASIVO CORRIENTE	5.499	849.329
Acreedores, empresas del grupo y asociadas:	5.499	49.329
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C. S.A.	43	-
Inveready Capital Company S.L.	5.456	-
Villa Andrea, S.L.	-	49.329
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas a c/p	-	800.000
Inveready Capital Company S.L.	-	800.000

18.2) Transacciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2022 y 2021, se detallan a continuación, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<u>Ingresos</u>		
Retribuciones por servicios prestados a sociedades del Grupo	530.000	505.437
Ingresos por alquileres a Socios de la Sociedad	72.560	70.200
Dividendos cobrados de sociedades del Grupo	1.106.321	196.426
Ingresos financieros relacionados con el Grupo	-	285.051
<u>Gastos</u>		
Alquileres a sociedades del Grupo	(1.483)	(1.271)
Gastos financieros por deudas con empresas del Grupo	(31.501)	-

18.3) Saldos y Transacciones con los Administradores Solidarios y la Alta Dirección

Los Administradores Solidarios de la Sociedad (que coinciden con la alta dirección de la Sociedad), han percibido la siguiente remuneración por el desarrollo de este cargo:

	2022	2021
Administradores Solidarios	6.300	6.225

Las retribuciones recibidas por los Administradores Solidarios de la Sociedad, por prestación de servicios laborales dentro de la Sociedad, para los ejercicios 2022 y 2021, son los siguientes en euros:

	2022	2021
Sueldos, Dietas y Otras retribuciones	843.949	348.303

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor de los Administradores Solidarios ni Alta Dirección.

Otra Información referente a los Administradores Solidarios

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 limitadas, se informa que los Administradores Solidarios de la Sociedad, así como las personas vinculadas a ellos, no ostentan participaciones y/o ejercen algún 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 Administradores Solidarios 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 19. PERIODIFICACIONES

Las periodificaciones contabilizadas en el epígrafe del Pasivo del Balance de la Sociedad tanto a largo plazo como a corto plazo se componen de los siguientes conceptos:

Contrato con Entidad Financiera 1

Con fecha 10 de diciembre de 2021, la Sociedad suscribió un contrato con una entidad financiera. Dicho contrato supuso la participación en el aval de una operación de financiación en la que el importe máximo a garantizar en forma de aval financiero asciende a un total de 20.000.000 de euro. El plazo de la garantía total asciende a 66 meses desde el momento en el que se disponen dichas garantías.

Por la participación en la operación la Sociedad ha percibido una comisión neta por importe de 1.022.000 euros. En consecuencia, la Sociedad ha procedido a periodificar el ingreso por dicha comisión a lo largo de la vida de la operación, de acuerdo al marco contable de aplicación, registrándose un ingreso por importe de 186.802 euros registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “*Ingresos financieros*” (véase Nota 16.d) de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas y un pasivo por periodificaciones registrado en el epígrafe “*Periodificaciones*” de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas por un importe de 826.091 euros (639.389 euros a largo plazo y 186.702 euros a corto plazo).

Póliza Revolving – Entidad 1

Tal y como se detalla en la Nota 8.2, el 29 de noviembre de 2022, la Sociedad ha suscrito una póliza revolving con una entidad externa al Grupo, cuyo vencimiento es el 29 de noviembre de 2025. Esta póliza tiene asociado un “Underwriting Fee” por importe de 550.000 euros, que la Sociedad ha periodificado hasta el vencimiento de la póliza. Con fecha 31 de diciembre de 2022 la Sociedad se ha registrado por este concepto 16.545 euros en el epígrafe de “*Ingresos financieros*”.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registrado en el epígrafe “*Periodificaciones*” de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas por un importe de 533.455 euros.

Otras operaciones

El resto de operaciones clasificadas a corto plazo corresponde con periodificaciones de ingresos reconocidos en el epígrafe “*Periodificaciones a corto plazo*” por un importe conjunto que asciende a 143.517 euros y que están relacionados con la financiación de la SPV y la compra de cesión de créditos (ver Nota 8.2 para más detalle). Estos importes se han clasificado a corto plazo porque se reconocerán como ingresos financieros en el ejercicio 2023.

NOTA 20. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente, porque por el tipo de actividad que desarrolla la Sociedad, no se consideran necesarios. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 21. OTRA INFORMACIÓN**21.1 Empleados**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2022 y 2021, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos Directivos	1	1	1	1
Otros	0,3	-	0,15	-
Total	1,3	1	1,15	1

21.2 Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 5.000 euros. Ni la Sociedad de auditoría ni ninguna sociedad vinculada a la misma han prestado servicios distintos de auditoría en los ejercicios 2022 y 2021.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores Solidarios de **THE NIMO'S HOLDING, S.L.**, formulan las Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 58.

San Sebastián, 30 de marzo de 2023
Los Administradores Solidarios



Sara Sanz Achiaga

D. Josep María Echarri Torres

D^a. Sara Sanz Achiaga



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

A los socios de THE NIMO'S HOLDING, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de THE NIMO'S HOLDING, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas 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 2022, así como de sus resultados 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 abreviada) 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 abreviadas* 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 abreviadas 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 abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

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

Valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas	
---	--

El objeto social de la Sociedad comprende la toma de participaciones en el capital de compañías, así como la adquisición y tenencia de activos financieros bien directamente por la Sociedad, o de manera indirecta, participando en sociedades con idéntico o análogo objeto social.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, una parte relevante del balance abreviado 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 abreviada adjunta y en las notas 8 y 10 de las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad, se detalla la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación que la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2022.

La relevancia que conlleva el desarrollo de procedimientos de auditoría que permiten concluir sobre la idoneidad de los saldos de la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación reflejadas en el balance abreviado, así como el análisis del posible deterioro asociado a las citadas posiciones, que requiere un elevado componente de juicio por parte de la dirección, hacen que sea un área de especial relevancia en nuestra auditoría.

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

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

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas y de la financiación concedida a 31 de diciembre de 2022, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis, para una muestra, de los contratos de financiación y de los acuerdos de inversión en el patrimonio de las empresas con las que la Sociedad mantiene posiciones.
- Cotejo de la razonabilidad de las variaciones registradas en los diferentes epígrafes del balance abreviado de la Sociedad donde se registran tanto las inversiones financieras como las inversiones en empresas de grupo y asociadas, y contraste de estas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada 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.

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

- Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia y los principales importes de financiación concedida, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio 2022, así como de la base que motiva su registro contable en el balance abreviado de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022.

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, 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 abreviadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas.

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 abreviadas, 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 abreviadas 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 abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas 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)

Guillermo Cavia González (20552)

31 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01301

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

THE NIMO'S HOLDING, S.L.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales abreviadas
a 31 de diciembre de 2022

PARTE 2

**CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DEL EMISOR CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**



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

A los socios de THE NIMO'S HOLDING, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de THE NIMO'S HOLDING, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas 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 2021, así como de sus resultados 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 abreviada) 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 abreviadas* 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 abreviadas 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 abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

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

Valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas	
---	--

El objeto social de la Sociedad comprende la toma de participaciones en el capital de compañías, así como la adquisición y tenencia de activos financieros bien directamente por la Sociedad, o de manera indirecta, participando en sociedades con idéntico o análogo objeto social.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, una parte relevante del balance abreviado 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 abreviada adjunta y en las notas 8 y 10 de las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad, se detalla la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2021.

La relevancia que conlleva el desarrollo de procedimientos de auditoría que permiten concluir sobre la idoneidad de los saldos de la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación reflejadas en el balance, así como el análisis del posible deterioro asociado a las citadas posiciones, que requiere un elevado componente de juicio por parte de la dirección, hacen que sea un área de especial relevancia en nuestra auditoría.

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

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

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas y de la financiación concedida al 31 de diciembre de 2021, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis, para una muestra, de los contratos de financiación y de los acuerdos de inversión en el patrimonio de las empresas con las que la Sociedad mantiene posiciones.
- Cotejo de la razonabilidad de las variaciones registradas en los diferentes epígrafes del balance abreviado de la Sociedad donde se registran tanto las inversiones financieras como las inversiones en empresas de grupo y asociadas, y contraste de estas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada 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.

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

- Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia y los principales importes de financiación concedida, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio 2021, así como de la base que motiva su registro contable en el balance abreviado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

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

Otras cuestiones

Las cuentas anuales abreviadas de THE NIMO'S HOLDING, S.L. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales abreviadas el 30 de marzo de 2021.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, 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 abreviadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas.

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 abreviadas, 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 abreviadas 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 abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas 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)

Guillermo Cavia González (20552)

31 de marzo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/01351

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

THE NIMO'S HOLDING, S.L.

**CUENTAS ANUALES ABREVIADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021**

THE NIMO'S HOLDING, S.L.
Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes
al ejercicio 2021

CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021:

Balance abreviado al 31 de diciembre de 2021

Cuenta de Pérdidas y Ganancias abreviada correspondiente al ejercicio 2021

Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2021

Memoria Abreviada del ejercicio 2021

THE NIMO'S HOLDING, S.L.

CUENTAS ANUALES ABREVIADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**BALANCE ABREVIADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		35.108.676,00	27.792.144,98
Inmovilizado intangible	Nota 5.a	110.434,19	-
Inmovilizado material	Nota 5.b	54.890,61	60.730,75
Inversiones inmobiliarias	Nota 6	2.057.354,76	2.093.258,65
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		25.587.314,38	24.231.776,21
Instrumentos de patrimonio	Nota 10	25.448.425,57	24.152.715,83
Créditos a empresas	Notas 8.2 y 18.1	138.888,81	79.060,38
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	7.298.682,06	1.400.782,98
Activos por impuesto diferido	Nota 15	-	5.596,39
ACTIVO CORRIENTE		11.243.905,36	785.112,97
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		310.070,85	299.675,09
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	310.070,85	178.542,00
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 18	-	120.000,00
Deudores varios	Nota 8.2	-	900,00
Activos por impuesto corriente	Nota 15	-	233,09
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.2	858.924,89	456.546,62
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.2	10.007.561,63	-
Periodificaciones a corto plazo		20.000,00	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.3	47.347,99	28.891,26
TOTAL ACTIVO		46.352.581,36	28.577.257,95

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**BALANCE ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
PATRIMONIO NETO		25.770.697,53	23.778.748,91
Fondos propios		25.440.512,09	23.782.003,75
Capital escriturado		1.663.753,00	1.663.753,00
Capital escriturado	Nota 13.1	1.663.753,00	1.663.753,00
Prima de emisión	Nota 13.2	2.469.005,24	2.469.005,24
Reservas	Nota 13.3	19.649.245,51	3.135.228,19
Resultado del ejercicio		1.658.508,34	16.514.017,32
Ajustes por cambios de valor		1.676,10	(3.254,84)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (**)	Nota 14	1.676,10	(3.254,84)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 9.1.2	328.509,34	-
PASIVO NO CORRIENTE		9.985.324,21	4.474.682,54
Deudas a largo plazo	Nota 9.1	9.054.963,95	4.470.113,99
Deudas con entidades de crédito		3.487.213,16	3.995.844,24
Otros pasivos financieros		5.567.750,79	474.269,75
Pasivos por impuesto diferido	Nota 15	104.269,17	4.568,55
Periodificaciones a largo plazo	Nota 19	826.091,09	-
PASIVO CORRIENTE		10.596.559,62	323.826,50
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		800.000,00	-
Deudas a corto plazo	Nota 9.1	9.065.394,19	131.838,23
Deudas con entidades de crédito		57.730,53	56.154,38
Otros pasivos financieros		9.007.663,66	75.683,85
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		544.463,73	191.988,27
Acreeedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 9.1 y 18	49.328,77	1.111,11
Acreeedores varios	Nota 9.1	30.251,67	33.310,79
Pasivos por impuesto corriente	Nota 15	320.252,01	102.490,46
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	144.631,28	55.075,91
Periodificaciones a corto plazo	Nota 19	186.701,70	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		46.352.581,36	28.577.257,95

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) Ver nota 2.h.

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	2021	2020 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16.a	1.439.585,29	17.577.039,55
Otros ingresos de explotación		74.500,00	41.004,12
Gastos de personal	Nota 16.b	(427.752,65)	(1.674.375,51)
Otros gastos de explotación	Nota 16.c	(290.701,55)	(99.162,80)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(46.897,83)	(29.406,66)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		1.450,83	1.521,54
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 9.1	76.685,20	-
Resultados excepcionales		-	18.307,06
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		826.869,29	15.834.927,30
Ingresos financieros	Nota 16.d	1.389.345,48	1.659,57
Gastos financieros		(176.161,18)	(17.132,37)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	Nota 8.1	2.566.656,92	18.275,77
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	Notas 8.1 y 10	(2.486.260,10)	880.254,36
RESULTADO FINANCIERO		1.293.581,12	883.051,33
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2.120.450,41	16.717.984,63
Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(461.942,07)	(203.967,31)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.658.508,34	16.514.017,32

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.658.508,34	16.514.017,32
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	373.999,18	2.272,30
I. Por valoración de instrumentos financieros	(16.830,22)	3.086,44
II. Subvenciones, donaciones y otros legados recibidos	508.934,41	-
II. Efecto impositivo	(118.105,01)	(814,14)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	373.999,18	2.272,30
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(40.558,90)	(162.559,31)
I. Por valoración de instrumentos financieros	12.125,52	(216.745,74)
II. Subvenciones, donaciones y otros legados recibidos	(76.685,20)	-
II. Efecto impositivo	24.000,78	54.186,43
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(40.558,90)	(162.559,31)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	1.991.948,62	16.353.730,31

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

THE NIMO'S HOLDING, S.L.**ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIOS 2021****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y otros legados	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2019 (*)	1.404.949,00	-	1.583.623,51	1.551.604,68	157.032,17	-	4.697.209,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16.514.017,32	(160.287,01)	-	16.353.730,31
Operaciones con socios o partícipes	258.804,00	2.469.005,24	-	-	-	-	2.727.809,24
Ampliaciones de capital (Notas 13.1 y 13.2)	258.804,00	2.469.005,24					2.727.809,24
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.551.604,68	(1.551.604,68)	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	1.551.604,68	(1.551.604,68)	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2020	1.663.753,00	2.469.005,24	3.135.228,19	16.514.017,32	(3.254,84)	-	23.778.748,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.658.508,34	4.930,94	328.509,34	1.991.948,62
Operaciones con socios o partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	16.514.017,32	(16.514.017,32)	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	16.514.017,32	(16.514.017,32)	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2021	1.663.753,00	2.469.005,24	19.649.245,51	1.658.508,34	1.676,10	328.509,34	25.770.697,53

(*) Se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

THE NIMO'S HOLDING, S.L.

MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2021

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

THE NIMO'S HOLDING, S.L. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 5 de enero de 2012. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Gipuzkoa, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja. Este último cambio de domicilio, se realizó en el ejercicio 2019, con efectos fiscales en enero de 2020 (véase Nota 4.e).

b) Actividad

La actividad de la Sociedad consiste en la prestación de servicios de asesoramiento a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras y a la toma de participaciones temporales en el capital de compañías, así como la adquisición y teneduría de cualquier tipo de activo financiero, mobiliario o inmobiliario.

Las anteriores actividades podrán ser realizadas bien directamente por la Sociedad, bien indirectamente participando en sociedades con idéntico o análogo objeto social.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre del mismo año. En el resto de notas de esta Memoria Abreviada, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, se indicará para simplificar "ejercicio 2021".

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

d) Cuentas Anuales Consolidadas

Tal y como se detalla en la Nota 10 de la presente Memoria Abreviada, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes, habiendo formulado cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales abreviadas adjuntas corresponden exclusivamente a las individuales de The Nimo's Holding, S.L.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales Abreviadas adjuntas, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, principalmente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y las modificaciones incorporadas a éste, siendo las últimas incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados, a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021.

Los Administradores Solidarios de la Sociedad estiman que las Cuentas Anuales Abreviadas del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 30 de marzo de 2022, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales Abreviadas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales Abreviadas se presentan expresadas en euros, salvo mención expresa en contrario.

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

Adicionalmente a la situación surgida en el ejercicio 2020 como consecuencia del Covid-19, la cual, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no ha generado ningún impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad; conviene destacar que, tras meses de tensiones, el pasado 24 de febrero de 2022, Rusia ha lanzado una ofensiva militar contra Ucrania. Desde el punto de vista económico, esta situación está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, y la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que de las situaciones anteriormente indicadas, se genere ningún tipo de incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes o impactos significativos sobre las estimaciones o inversiones realizadas.

De acuerdo con lo anterior, los Administradores de la Sociedad estima que no se generan dudas acerca de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento como consecuencia de la actual situación social, económica y geopolítica y su posible evolución en el corto plazo.

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

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores Solidarios presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance Abreviado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviadas, y del Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto, además de las cifras del ejercicio 2021 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

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

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

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

h) Cambios en Criterios Contables

El pasado 30 de enero de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante “Resolución de ingresos”).

De acuerdo con el apartado 1) de la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto 1/2021, la Sociedad, ha optado por la aplicación de los nuevos criterios considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2021, y las cifras correspondientes al ejercicio 2020 que se incluyen a efectos comparativos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021 no se han adaptado conforme a los nuevos criterios.

El contenido del Real Decreto y de la Resolución, antes mencionados, se ha aplicado en las cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2021.

Los cambios afectan a la Sociedad son principalmente a las siguientes partidas:

- h.1) Instrumentos financieros.
- h.2) Ingresos por prestación de servicios.

Las principales diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 que han afectado a la Sociedad son los siguientes:

h.1) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros han pasado a clasificarse en función de nuestra gestión o nuestro modelo de negocio para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo de los mismos.

La clasificación de los activos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** En esta categoría se han incluido todos los activos financieros salvo los que procede clasificarlos en otra categoría. Agrupa las anteriores carteras de “Activos financieros mantenidos para negociar” y “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.
- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a cobrar” e “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” en la medida en la que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Asimismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.

- **Valor razonable con cambios en patrimonio neto:** Se incluyen aquellos valores representativos de deuda en los que el modelo de negocio aplicado a los mismos consiste en recibir los flujos contractuales del activo que sean únicamente cobros de principal e intereses o acordar su enajenación de forma similar a la anterior cartera de activos financieros de deuda disponibles para la venta.

También se han incluido optativamente por designación inicial, los instrumentos de patrimonio que anteriormente pertenecían a la cartera de activos financieros de patrimonio disponibles para la venta.

- **Coste:** Esta categoría comprende los siguientes activos financieros:
 - las inversiones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas y
 - aquellos activos financieros donde no se puede obtener una estimación fiable de su valor razonable (instrumentos de patrimonio o activos financieros híbridos u otros activos que procedía inicialmente clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en patrimonio neto).

La clasificación de los pasivos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría todos los pasivos financieros excepto aquellos que deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, incluye las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a pagar” y de “Débitos y partidas a pagar”, tanto por operaciones comerciales como no comerciales.

Clasificación y valoración:

En la fecha de aplicación inicial del RD 1/2021, 1 de enero de 2021, la Sociedad ha optado por la aplicación de la DT 2ª e incluir información comparativa sin expresarla de nuevo. Por lo tanto, la Sociedad ha aplicado las nuevas categorías de instrumentos financieros de acuerdo con el RD 1/2021 y ha mantenido la clasificación, a efectos comparativos, de las categorías de los instrumentos financieros de acuerdo con las clasificaciones de la NRV 9ª del RD 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad. En consecuencia, los principales efectos de esta reclasificación son los siguientes:

Tipología de instrumento financiero	Categorías del PGC RD 1514/2007		Categorías del RD 1/2021	
	Cartera	Saldo en euros al 31 de diciembre de 2020	Cartera	Saldo en euros al 1 de enero de 2021
Instrumentos de patrimonio	Activos financieros disponibles para la venta	1.400.782,98	Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	1.400.782,98
Préstamos, créditos y otros	Préstamos y partidas a cobrar	835.049,00	Activos financieros a coste amortizado	835.049,00

Los cambios descritos en la tabla anterior por la modificación de la normativa contable no han tenido impacto en el patrimonio neto de la Sociedad.

La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 se clasificaban como débitos y partidas a pagar. Como consecuencia de la primera aplicación del Real Decreto 1/2021, al 1 de enero de 2021 la totalidad de los pasivos financieros pasaron a clasificarse como pasivos financieros a coste amortizado. El importe total a 31.12.2020 ascendió a 4.636.374,12 euros.

En la aplicación de los nuevos criterios en materia de instrumentos financieros, la Sociedad, se ha acogido a las siguientes excepciones contempladas en la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1/2021:

- La Sociedad ha optado por considerar el valor en libros al cierre del ejercicio anterior para los activos y pasivos que sigan el criterio de coste amortizado como su coste amortizado al inicio del ejercicio en que se han aplicado los nuevos criterios, en aplicación de la excepción en el apartado 6.b) de la DT 2ª.
- La Sociedad ha optado por aplicar el juicio sobre la gestión que realiza a los efectos de clasificar sus activos financieros a fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a esa fecha y lo ha aplicado de forma prospectiva, en aplicación de la excepción indicada en el apartado 6.a) de la DT 2ª.

h.2) Ingresos por prestación de servicios

La aplicación al 1 de enero de 2021 de la Resolución del ICAC por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos para la entrega de bienes y la prestación de servicios, y la última modificación del PGC y sus disposiciones complementarias a través del RD 1/2021, ha supuesto cambios en la NRV 14 “Ingresos por ventas y prestación de servicios”, así como en la información a incluir en la memoria sobre estas transacciones.

La nueva normativa se basa en el principio de que los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspaasa al cliente por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener derecho la entidad – así el concepto de control, como principio fundamental, sustituye al actual concepto de riesgos y beneficios.

Para aplicar el anterior principio fundamental, se han de seguir las siguientes etapas sucesivas:

- identificar los contratos con clientes;
- identificar las obligaciones a cumplir;
- determinar el precio o la contraprestación de la transacción del contrato;
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir, y
- reconocer los ingresos cuando (o en a medida que) la entidad satisfaga cada obligación comprometida.

Los cambios clave que supone a la práctica actual son:

- Se establecen reglas para la identificación del contrato y de los diferentes bienes y servicios incluidos en el mismo, así como pautas para la combinación y modificación de contratos.
- Se fijan requisitos para determinar cuándo se produce el devengo del ingreso, en particular, para determinar si el ingreso debe reconocerse en un solo momento o a lo largo del tiempo, en función del porcentaje de realización de la actividad.

No existen diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 en materia de reconocimiento de ingresos, por aplicar soluciones prácticas contempladas en el apartado 4 de la Disposición Transitoria Quinta del Real Decreto 1/2021. La Sociedad registra contablemente los ingresos de todos sus contratos firmados a partir del 1 de enero de 2021 siguiendo los criterios antes expuestos.

i) Corrección de errores

Las Cuentas Anuales Abreviadas del ejercicio 2021 no incluyen ajustes relacionados como consecuencia de errores detectados en las Cuentas Anuales Abreviadas formuladas de años anteriores.

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en las presentes Cuentas Anuales Abreviadas es responsabilidad de los Administradores Solidarios de la Sociedad. En las presentes Cuentas Anuales Abreviadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia y necesidad de registro de provisiones para atender posibles riesgos asociadas a la actividad de la Sociedad.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada.

k) Estado de Flujos de Efectivo e Informe de Gestión

De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad presenta cuentas anuales abreviadas. En consecuencia, no se presenta el estado de flujos de efectivo ni tampoco se incluye el informe de gestión.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021 y 2020, formuladas por los Administradores Solidarios, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2021	2020
Base de reparto:		
Pérdida generada en el ejercicio	1.658.508,34	16.514.017,32
Aplicación a:		
Reserva Legal	-	51.760,80
Reservas Voluntarias	1.658.508,34	16.462.256,52

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales Abreviadas para el ejercicio 2021, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	10-20%	5-10
Mobiliario	10%	10
Equipos para procesos de informáticos	25%	4

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro de valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

b) Inmovilizado Intangible

Aplicando la resolución del BOICAC 120/ diciembre 2019-4 el ICAC, Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, considera que cuando la inversión en criptomonedas no se destine para la venta en el curso ordinario del negocio, se les aplicará los criterios de la NIC 38 Activos intangibles. En consecuencia, la Sociedad ha registrado su contabilización en dicho epígrafe y aplicará las normas de contabilidad definidas en la Nota 2 de las presentes cuentas anuales abreviadas, amortizando el saldo a un ritmo lineal de 10 años, tal y como establece la normativa contable.

Asimismo, se reconoce en base a La Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en su disposición final primera, se establece que para los estados financieros que se correspondan con los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 todos los elementos del inmovilizado intangible se consideran activos con vida útil definida, pasando a ser amortizables en esa vida útil. No obstante, en los casos en que la vida útil de esos elementos del inmovilizado intangible no pueda determinarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de 10 años, salvo que una disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente.

c) Inversiones Inmobiliarias

Los terrenos y construcciones que la Sociedad tiene destinados a la obtención de ingresos por arrendamiento o que posee con la finalidad de obtener plusvalías a través de su enajenación futura, se clasifican en el epígrafe de Inversiones Inmobiliarias. A dichos activos les son de aplicación los mismos criterios establecidos en el apartado anterior para el inmovilizado material. Las construcciones se amortizan a un ritmo anual del 2%.

d) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada.

e) Instrumentos Financieros

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

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

Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Fundación mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los

s a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considerará que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, con carácter general es el precio de la transacción, esto es el valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, incluyéndose el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en 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.

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio deja de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que vengan motivados por la insolvencia del deudor; o
- 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. Considerando con carácter general que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

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 en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los incrementos en el valor razonable en ejercicios posteriores se registran con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio para revertir la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores. A excepción de los incrementos en el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio que se registra directamente contra el patrimonio neto.

Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

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

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo y Asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. 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 Abreviada. 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.

En la determinación del patrimonio neto de una empresa participada cuya moneda funcional es distinta del euro, se aplica el tipo de cambio de contado de cierre, tanto al patrimonio neto como a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.

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.

Ingresos Recibidos de Activos Financieros

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

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como 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 es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría 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. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Fianzas Entregadas

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Fianzas Recibidas

Las fianzas recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas recibidas a corto plazo se valoran por el importe recibido.

e) Impuesto sobre Beneficios

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada 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 Abreviada 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 pasa a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

f) 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.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

g) 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.

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. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

i) Fianzas entregadas y recibidas

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado (debidamente, por ejemplo, a que la diferencia es a largo plazo y no está remunerada) se considerará como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento, conforme a lo señalado en el apartado 2 de la norma sobre arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar, o durante el periodo en el que se preste el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios. Al estimar el valor razonable de las fianzas, se tomará como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe, sin tomar en consideración el comportamiento estadístico de devolución. Cuando la fianza sea a corto plazo, no será necesario realizar el descuento de flujos de efectivo si su efecto no es significativo.

j) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido. Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto. Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre de ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a un punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

NOTA 5. INMOVILIZADO**5.a) Inmovilizado intangible**

El detalle y el movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2021, es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas	Bajas	31/12/2021
Coste	-	113.286,09	-	113.286,09
Amortización Acumulada	-	(2.851,90)	-	(2.851,90)
Inmovilizado Intangible, Neto	-	110.434,19	-	110.434,19

Con fecha 31.12.2021, el saldo registrado en el epígrafe corresponde con la inversión realizada en depósitos Tokens. En su resolución BOICAC 120/ diciembre 2019-4 el ICAC, Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, considera que cuando la inversión en criptomonedas no se destine para la venta en el curso ordinario del negocio, se les aplicará los criterios de la NIC 38 Activos intangibles. En consecuencia, la sociedad ha registrado su contabilización en dicho epígrafe y aplicará las normas de contabilidad definidas en la Nota 2 de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas, amortizando el saldo a un ritmo lineal de 10 años tal y como establece la normativa contable.

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad no tenía inmovilizado intangible.

5.b) Inmovilizado material

El detalle y el movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021, es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas	Bajas	31/12/2021
Coste:				
Equipos para procesos de información	3.110,19	2.301,90	(581,94)	4.830,15
Elementos de transporte	71.403,98	-	-	71.403,98
	74.514,17	2.301,90	(581,94)	76.234,13
Amortización Acumulada:				
Equipos para procesos de información	(793,76)	(1.001,64)	581,94	(1.213,46)
Elementos de transporte	(12.989,66)	(7.140,40)	-	(20.130,06)
	(13.783,42)	(8.142,04)	581,94	(21.343,52)
Inmovilizado Material, Neto	60.730,75	(5.840,14)	-	54.890,61

El detalle y el movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2019	Altas	Regularización	31/12/2020
Coste:				
Equipos para procesos de información	581,94	2.528,25	-	3.110,19
Elementos de transporte	79.823,34	-	(8.419,36)	71.403,98
	80.405,28	2.528,25	(8.419,36)	74.514,17
Amortización Acumulada:				
Equipos para procesos de información	(581,94)	(211,82)	-	(793,76)
Elementos de transporte	(13.274,67)	(7.300,52)	7.585,53	(12.989,66)
	(13.856,61)	(7.512,34)	7.585,53	(13.783,42)
Inmovilizado Material, Neto	66.548,67	(4.984,09)	(833,83)	60.730,75

Elementos Totalmente Amortizados y en Uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Equipos para procesos de información	4.830,15	3.110,19

NOTA 6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y movimiento de las inversiones inmobiliarias a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas/ (Dotaciones)	31/12/2021
Coste:			
Terrenos	401.207,38	-	401.207,38
Construcciones	1.791.109,56	-	1.791.109,56
	2.192.316,94	-	2.192.316,94
Amortización Acumulada:			
Construcciones	(99.058,29)	(35.903,89)	(134.962,18)
	(99.058,29)	(35.903,89)	(134.962,18)
Inversiones Inmobiliarias, Neto	2.093.258,65	(35.903,89)	2.057.354,76

La composición de las inversiones inmobiliarias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente, en euros:

	Inmueble Caravela (*)	Inmueble Tallada	Inmueble Cardenal Remolins	Inmueble Condes d'Urgell	Inm. San Sebastian (*)	Total
Coste:						
Terrenos	147.156,21	11.192,75	27.298,76	14.283,20	201.276,46	401.207,38
Construcciones	781.302,73	15.807,25	2.701,24	15.716,80	975.581,54	1.791.109,56
	928.458,94	27.000,00	30.000,00	30.000,00	1.176.858,00	2.192.316,94
Amortización Acumulada:						
Construcciones	(102.297,84)	(2.476,15)	(2.454,02)	(2.714,34)	(25.019,83)	(134.962,18)
	(102.297,84)	(2.476,15)	(2.454,02)	(2.714,34)	(25.019,83)	(134.962,18)
Valor Neto	826.161,10	24.523,85	27.545,98	27.285,66	1.151.838,17	2.057.354,76

(*) Ambos inmuebles tienen asociado un préstamo hipotecario (véase Nota 9.1.1)

El detalle y movimiento de las inversiones inmobiliarias a lo largo del ejercicio 2020, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2019	Altas/ (Dotaciones)	Regularización	31/12/2020
Coste:				
Terrenos	199.930,92	201.276,46	-	401.207,38
Construcciones	815.528,02	975.581,54	-	1.791.109,56
	1.015.458,94	1.176.858,00	-	2.192.316,94
Amortización Acumulada:				
Construcciones	(94.542,73)	(21.894,32)	17.378,76	(99.058,29)
	(94.542,73)	(21.894,32)	17.378,76	(99.058,29)
Inversiones Inmobiliarias, Neto	920.916,21	1.154.963,68	17.378,76	2.093.258,65

La composición de las inversiones inmobiliarias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, era la siguiente, en euros:

	Inmueble Caravela (*)	Inmueble Tallada	Inmueble Cardenal Remolins	Inmueble Condes d'Urgell	Inm. San Sebastian (*)	Total
Coste:						
Terrenos	147.156,21	11.192,75	27.298,76	14.283,20	201.276,46	401.207,38
Construcciones	781.302,73	15.807,25	2.701,24	15.716,80	975.581,54	1.791.109,56
	928.458,94	27.000,00	30.000,00	30.000,00	1.176.858,00	2.192.316,94
Amortización Acumulada:						
Construcciones	(86.590,09)	(2.160,00)	(2.400,00)	(2.400,00)	(5.508,20)	(99.058,29)
	(86.590,09)	(2.160,00)	(2.400,00)	(2.400,00)	(5.508,20)	(99.058,29)
Valor Neto	841.868,85	24.840,00	27.600,00	27.600,00	1.171.349,80	2.093.258,65

(*) Ambos inmuebles tienen asociado un préstamo hipotecario (véase Nota 9.1.1)

Altas 2021

En el ejercicio 2021 no se han producido altas en el epígrafe de Inversiones inmobiliarias.

Altas 2020

Con fecha 9 de octubre de 2020, la Sociedad adquirió un inmueble situado en San Sebastian. El precio de adquisición del inmueble ascendió a 1.120.000 euros, más los gastos directamente relacionados con la compraventa por importe de 56.858 euros, lo que hace un total de 1.176.858 euros, de los cuales 201.276,46 euros corresponden a terrenos y 975.581,54 euros corresponden a construcciones. Para la adquisición de dicho inmueble, la Sociedad solicitó un préstamo hipotecario a una Entidad Financiera por un importe de 912.000 euros (véase Nota 9.1.1).

Elementos Totalmente Amortizados y en Uso

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen elementos de inversiones inmobiliarias totalmente amortizados.

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todas las inversiones inmobiliarias son propiedad de la Sociedad, siendo de libre disposición, y no estando afectas a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILARArrendamientos Operativos (la Sociedad como Arrendataria)

El cargo a los resultados del ejercicio 2021 en concepto de gastos por arrendamiento operativo ha ascendido a 1.633,68 euros (2.450 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, que se muestran en la Nota 10, es el siguiente:

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos y Otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.1) (a)	-	1.400.782,98	-	-	-	1.400.782,98
Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto (Nota 8.1)	7.298.682,06	-	-	-	7.298.682,06	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2) (a)	-	-	-	79.060,38	-	79.060,38
Activos financieros a Coste Amortizado (Nota 8.2)	-	-	138.888,81	-	138.888,81	-
Total	7.298.682,06	1.400.782,98	138.888,81	79.060,38	7.437.570,87	1.479.843,36

(a) Ver nota 2.h en relación con la primera aplicación del Real Decreto 1/2021 y su impacto en los saldos comparativos.

El detalle de activos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos y Otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2) (a)	-	-	-	755.988,62	-	755.988,62
Activos financieros a Coste Amortizado (Nota 8.2)	-	-	11.176.557,37	-	11.176.557,37	-
Tesorería (Nota 8.3)	-	-	47.347,99	28.891,26	47.347,99	28.891,26
Total	-	-	11.223.905,36	784.879,88	11.223.905,36	784.879,88

(a) Ver nota 2.h en relación con la primera aplicación del Real Decreto 1/2021 y su impacto en los saldos comparativos.

8.1) Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto

El detalle de los activos financieros a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2021 (Activos financieros disponibles para la venta el 31 de diciembre de 2020), se presenta a continuación, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Instrumentos de Patrimonio – Entidades cotizadas (a)	3.484.916,86	74.336,82
Instrumentos de Patrimonio – Entidades no cotizadas (b)	1.247.116,01	1.326.446,16
Derivados (c)	2.566.649,19	-
Total activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (*)	7.298.682,06	1.400.782,98

(*) Al 31 de diciembre de 2020 estos activos se encontraban clasificados como activos financieros disponibles para la venta. Ver Nota 2.h.

a) Instrumentos de Patrimonio – Entidades cotizadas

El detalle de los instrumentos de patrimonio en entidades cotizadas para el ejercicio 2021 y 2020 y su valor razonable al cierre de cada ejercicio, se muestra a continuación:

	31/12/2021	31/12/2020
Audax Renovables, S.A.	3.436.362,72	-
Laboratorios Reig Jofre	48.554,14	65.384,66
ADL Bionaturis	-	8.952,16
Total – Instrumentos de Patr. - Entidades Cotizadas	3.484.916,86	74.336,82

Durante el ejercicio 2021, los principales acontecimientos acaecidos en las inversiones en entidades cotizadas han sido los siguientes:

- El 25 de enero de 2021, la Sociedad adquirió 2.727.272 acciones de Audax Renovables, S.A., a un precio de 2,20 euros por acción más costes de transacción, lo que supuso una inversión de 6.003.011,91 euros. Con esta compra la Sociedad ostenta una participación del 0,62%.

Durante el ejercicio 2020, los principales acontecimientos acaecidos en las inversiones en entidades cotizadas fueron los siguientes:

- Con fecha 3 de marzo de 2020, la Sociedad compró un total de 5.000 acciones de Más Móvil Ibercom, S.A., por importe de 72.600,00 euros.
- Con fecha 23 de junio de 2020, la Sociedad vendió la totalidad de las acciones por importe de 445.804,50 euros. La operación generó un beneficio por importe de 174.837,54 euros, registrado en “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por enajenaciones y otras” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2020.

Las plusvalías y minusvalías tácitas relacionados con las inversiones en entidades cotizadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

31 de diciembre de 2021

	Coste	Plusvalía / (Minusvalía) tácita	Valor Razonable
Laboratorios Reig Jofre	46.349,04	2.205,10	48.554,14
Audax Renovables, S.A.	6.003.011,91	(2.566.649,19)	3.436.362,72
Total	6.049.360,95	(2.564.444,09)	3.484.916,86

31 de diciembre de 2020

	Coste	Plusvalía / (Minusvalía) tácita	Valor Razonable
Laboratorios Reig Jofre	46.349,04	19.035,62	65.384,66
ADL Bionaturis	32.270,46	(23.318,30)	8.952,16
Total	78.619,50	(4.282,68)	74.336,82

Las plusvalías / minusvalías tácitas se reconocen netas del efecto impositivo en el epígrafe “Ajustes por cambios de valor”, dentro del Patrimonio Neto (véase Nota 14), y en cuanto al efecto fiscal, en función de si es una plusvalía o minusvalía se clasifica como activo o pasivo fiscal diferido (véase Nota 15).

Valoración

El valor de las participadas cotizadas, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se han valorado según la cotización al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Deterioros

Con fecha 31 de diciembre de 2021, se ha procedido a deteriorar la participación en Audax Renovables, S.A. al considerar indicios para ello, al haberse producido una caída de valor superior al 40 % respecto al valor de adquisición. En consecuencia, se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada en el epígrafe “Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros” la variación en el valor de la participación por un importe de 2.556.649,19 euros. La citada pérdida se ha compensado a través de la valoración del derivado mantenido en cartera detallado en el apartado c) de la presente Nota.

b) Instrumentos de Patrimonio – Entidades no Cotizadas

Los instrumentos de patrimonio en entidades no cotizadas corresponden a las siguientes inversiones realizadas por la Sociedad:

	Importe a 31/12/2021	Importe a 31/12/2020
Coste y Valor Razonable:		
Inveready Civilón, S.C.R., S.A. (*)	1.247.105,45	1.326.249,18
Otras	10,56	196,98
Total Valor razonable	1.247.116,01	1.326.446,16

(*) Durante el ejercicio 2021 se ha convertido a Sociedad de capital riesgo (SCR)

Durante el ejercicio 2021 no se han producido inversiones significativas en Instrumentos de Patrimonio de Entidades no cotizadas. Las desinversiones más relevantes han sido:

- Con fecha 30 de julio de 2021, la Sociedad recibió una devolución de aportaciones por importe de 3.681,10 euros, relacionada con la inversión en Inveready Civilón, SCR, S.A.
- Con fecha 24 de noviembre de 2021, la Sociedad recibió una devolución de aportaciones por importe de 75.462,63 euros, relacionada con la inversión en Inveready Civilón, SCR, S.A.

El detalle de las inversiones más relevantes (nuevas inversiones o ampliaciones) y desinversiones acaecidas durante el ejercicio 2020, se explican a continuación:

- Con fecha 21 de julio de 2020, la Sociedad realizó una nueva inversión en Inveready Civilón, S.A., mediante la aportación en la ampliación de capital de la entidad, aportando 1.525.028,80 euros, y obteniendo un 5,26% de participación.
- Con fecha 10 de noviembre de 2020, la Sociedad recibió una devolución de aportaciones por importe de 30.500,58 euros, relacionada con la inversión en Inveready Civilón, S.A.
- Con fecha 9 de diciembre de 2020, la Sociedad recibió una devolución de aportaciones por importe de 168.279,04 euros, relacionada con la inversión en Inveready Civilón, S.A.
- Con fecha 23 de diciembre de 2020, la Sociedad vendió a una parte vinculada la totalidad de sus participaciones en Inveready Convertible Finance I, F.C.R. S.A por importe de 1.280.000,00 euros. La operación generó un beneficio por importe de 480.000,00 euros, registrado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada del ejercicio 2020 en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por enajenaciones y otras”.

Valoración

El valor razonable de las inversiones en entidades no cotizadas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ha sido al coste de dichas inversiones

Deterioros

No se han realizado deterioros de la cartera de entidades no cotizadas durante los ejercicios 2021 y 2020.

c) Derivados

Con fecha 25 de enero de 2021, se formalizó una operación de financiación con una entidad no vinculada al Grupo por importe de 6.000.000 de euros (véase Nota 9.1) con el fin de adquirir la participación en Audax Renovables, S.A. En las condiciones de amortización recogidas en dicho contrato se establece como opción la de amortizar total o parcialmente el Préstamo a partir del segundo aniversario desde la fecha de formalización de la operación, esto es, el 25 de enero de 2023 mediante la aportación de las acciones adquiridas. Esta operativa, en cualquier caso, está sujeta a que el precio de referencia del activo subyacente, determinado en 2,20 euros, no descienda su valor en más de un 50%. Mediante este contrato la Sociedad en caso de caída del valor de las acciones de hasta un 50% respecto al precio de referencia pactado en 2,20 euros estaría cubierto mediante la opción pactada de cualquier tipo de pérdida patrimonial. En caso de que la caída de valor superara el umbral descrito, el decremento en el valor adicional del subyacente será asumido por la Sociedad.

Valoración

En los términos descritos previamente, se entiende la existencia de un derivado que recoja las fluctuaciones que pueda experimentar la valoración de dicha participación. Por consiguiente, el valor a 31 de diciembre de 2021 del derivado recoge la pérdida en el valor de la participación de Audax Renovables, S.A, esto es, 2.566.649,19 euros, la cual se recoge en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente en el epígrafe de “Variación de valor razonable en instrumentos financieros” detallado en las presentes Cuentas Anuales Abreviadas.

8.2) Activos Financieros a Coste Amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y de préstamos y partidas a cobrar el 31 de diciembre de 2020 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2021		Saldo a 31/12/2020 (*)	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes empresas grupo y asociadas (Nota 18.1)	-	-	-	120.000,00
Clientes terceros	-	310.070,85	-	178.542,00
Deudores	-	-	-	900,00
Total créditos por operaciones comerciales		310.070,85	-	299.442,00
Créditos empresas de grupo y asociadas (Nota 18.1)	138.888,81	858.924,89	79.060,38	456.546,62
Créditos de terceros	-	10.007.561,63	-	-
Total créditos por operaciones no comerciales	138.888,81	10.866.486,52	79.060,38	456.546,62
Total	138.888,81	11.176.557,37	79.060,38	755.988,62

(*) Al 31 de diciembre de 2020, estos activos se encontraban clasificados como préstamos y partidas a cobrar (Nota 2.h).

Con fecha 29 de diciembre de 2021, una entidad no vinculada al Grupo, vendió y cedió a la Sociedad una participación correspondiente a unos Derechos de Crédito que la citada entidad mantenía en cartera por un importe de 10.000.000 de euros con vencimiento de 0 a 90 días. Como consecuencia de dicha operación, las partes acordaron la comisión equivalente al 1,5% del importe nominal total de los créditos efectivamente cedidos y transmitidos, la cual se iría devengando, a lo largo de la vida de la operación, es decir, a medida que la Sociedad reciba los importes de los derechos de crédito adquiridos, de cuya gestión con terceros se sigue encargando la vendedora de los derechos de crédito. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas, se ha realizado el cobro de la totalidad de los saldos registrados al 31 de diciembre de 2021.

Con fecha 1 de junio de 2020 la Sociedad extendió una línea de crédito a la sociedad del grupo Inveready Innovation Consulting. Esta póliza tiene un saldo vivo a fecha 31 de diciembre de 2021 de 790.000 euros. El plazo de vencimiento de la misma es el 31 de mayo de 2022. Por esta operación, la Sociedad percibe un interés de mercado

Clasificación por vencimientos

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, todos los préstamos y partidas a cobrar de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a un año, a excepción de los siguientes créditos:

- Aportación a Villa Andrea Properties, S.L. para la opción de compra de la oficina de Barcelona por importe de 78.888,81 euros al 31 de diciembre de 2021 (64.444,38 euros al 31 de diciembre de 2020), que tiene vencimiento indefinido.
- Los créditos concedidos a Inveready Evergreen, S.C.R. S.A por importe de 60.000 euros al 31 de diciembre de 2021 (0 euros al 31 de diciembre de 2020), que tiene vencimiento indefinido a la espera de ser capitalizados.

8.3) Tesorería

El detalle del efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en euros, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Cuentas corrientes	47.347,99	28.891,26

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde al efectivo de la Sociedad, depositado en cuentas corrientes de distintas entidades financieras, y que devengan un tipo de interés de mercado.

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 9.1)	3.487.213,16	3.995.844,24	5.567.750,79	474.269,75	9.054.963,95	4.470.113,99

(*) Al 31 de diciembre de 2020 estos pasivos se encontraban clasificados como Débitos y partidas a pagar (Nota 2.h).

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Préstamos y Otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 9.1)	57.730,53	56.154,38	9.887.244,10	110.105,75	9.944.974,63	166.260,13

(*) Al 31 de diciembre de 2020 estos pasivos se encontraban clasificados como Débitos y partidas a pagar (Nota 2.h).

9.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2021		Saldo a 31/12/2020	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Acreeedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18.1)	-	49.328,77	-	1.111,11
Acreeedores varios	-	30.251,67	-	33.310,79
Total saldos por operaciones comerciales	-	79.580,44	-	34.421,90
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	3.487.213,16	57.730,53	3.995.844,24	56.154,38
Otras deudas con partes vinculadas (Nota 18.1)	-	800.000,00	474.269,75	75.683,85
Otros pasivos financieros (Nota 9.1.2)	5.567.750,79	9.007.663,66	-	-
Total saldos por operaciones no comerciales	9.054.963,95	9.865.394,19	4.470.113,99	131.838,23
Total Débitos y partidas a pagar	9.054.963,95	9.944.974,63	4.470.113,99	166.260,13

9.1.1) Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos hipotecarios	57.730,53	1.167.213,16	1.224.943,69
Pólizas de crédito	-	2.320.000,00	2.320.000,00
	57.730,53	3.487.213,16	3.544.943,69

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020, se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos hipotecarios	56.154,38	1.224.943,74	1.281.098,12
Pólizas de crédito	-	2.770.900,50	2.770.900,50
	56.154,38	3.995.844,24	4.051.998,62

a) Préstamos Hipotecarios

El detalle de los préstamos concedidos a la Sociedad con entidades financieras al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo pendiente al 31/12/2021	Tipo de Interés
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (*)	450.000,00	28/02/2045	362.950,86	Tipo de mercado
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (**)	912.000,00	01/10/2040	861.992,83	Tipo de mercado
	1.362.000,00		1.224.943,69	

(*) Relacionado con el inmueble de Caravela de la Niña (véase Nota 6).

(**) Relacionado con el inmueble de San Sebastián (véase Nota 6).

El detalle de los préstamos concedidos a la Sociedad con entidades financieras al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo pendiente al 31/12/2020	Tipo de Interés
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (*)	450.000,00	28/02/2045	376.218,81	Tipo de mercado
Préstamo Hipotecario Entidad Financiera 1 (**)	912.000,00	01/10/2040	904.879,31	Tipo de mercado
	1.362.000,00		1.281.098,12	

(*) Relacionado con el inmueble de Caravela de la Niña (véase Nota 6).

(**) Relacionado con el inmueble de San Sebastián (véase Nota 6).

b) Pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 9.400.000 euros (3.650.000 de euros al 31 de diciembre de 2020), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 2.320.000,00 euros (2.770.900,50 euros en el ejercicio anterior).

El detalle de las pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2021, se indica a continuación, en euros:

-	Importe Concedido	Fecha Vencimiento	Saldo al 31/12/2021	Tipo de Interés
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1(*)	7.000.000,00	26/03/2023	-	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Ent. Financ. 1 (**)	2.400.000,00	05/02/2024	2.320.000,00	Tipo de mercado
Total	9.400.000,00		2.320.000,00	

(*) Póliza de Backstop del programa de pagarés (véase Nota 9.1.2). Dicha póliza cuenta con garantía pignoraticia de algunos activos financieros con cambios en el Patrimonio Neto del Grupo The Nimo's Holding, S.L y sociedades dependientes, así como de partes vinculadas al Grupo.

(**) Póliza prorrogable tácticamente anualmente si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, la previsión de la Sociedad es mantenerla a largo plazo, al estar relacionada con la inversión en Prestige Inversiones SICAV, S.A. que tiene la Sociedad (Véase Nota 10)

El detalle de las pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2020, se indica a continuación, en euros:

Entidad	Límite	Importe Pendiente a 31/12/20	Vencimiento	Tipo de Interés
Póliza de Crédito Entidad Financiera 3	2.400.000,00	2.367.614,50	(*)	Tipo de mercado
Póliza de Crédito Entidad Financiera 2 (**)	1.250.000,00	403.286,00	09/10/2022	Tipo de mercado
Total	3.650.000,00	2.770.900,50		

(*) Póliza prorrogable tácticamente semestralmente si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, la previsión de la Sociedad es mantenerla a largo plazo, al estar relacionada con la inversión en Prestige Inversiones SICAV, S.A. que tiene la Sociedad (Véase Nota 10)

(**) Dicha póliza cuenta con garantía pignoraticia de algunos activos financieros disponibles para la venta del Grupo The Nimo's Holding, S.L y sociedades dependientes.

9.1.2) Otros pasivos financieros

Préstamo con características especiales

Con fecha 25 de enero de 2021, la Sociedad obtuvo un préstamo por importe de 6.000.000 de euros por parte de una entidad no vinculada al Grupo con la finalidad de la adquisición de acciones de Audax Renovables, S.A (Ver Nota 8.1).

El presente Contrato tiene una duración de diez años a partir de la fecha de formalización de la operación. Sin embargo, este préstamo se concede a un tipo de interés del 0%. La Sociedad ha procedido a contabilizar, de acuerdo con la normativa contable de aplicación (Ver Nota 2), una subvención para ajustar el efecto del diferencial por los gastos de financiación que hubiese devengado en condiciones normales de mercado, teniendo como referencia las emisiones de pagarés realizadas en el presente ejercicio, emitidas a un tipo de interés de referencia del 1,5%.

Como consecuencia, la Sociedad registró en el Patrimonio Neto en el epígrafe de “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas, el importe neto resultante del valor actual de los flujos futuros a satisfacer en concepto de amortización del capital del préstamo descontado al tipo de interés de referencia. Esto dio lugar a la contabilización inicial de una financiación de 5.491.065,59 euros, una subvención por importe de 508.934, 41 euros y un pasivo por impuesto diferido de 122.144,26 euros. Asimismo, se han registrado en concepto de imputación de subvenciones a la cuenta de pérdidas y ganancias, un importe de 76.685, 27 euros con su correspondiente efecto fiscal de 18.404,47 euros, los cuales han tenido su impacto en el epígrafe de “Subvenciones, donaciones y legados recibidos”, así como el devengo de un gasto financiero en concepto de devengo de intereses en el epígrafe de gastos financieros.

Emisión de pagarés

Con fecha 20 de abril de 2021, la Sociedad realizó una emisión de Pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija. El importe máximo de la emisión del Programa asciende a 20.000.000 de euros de valor nominal, siendo el saldo vivo desembolsado a 31 de diciembre de 2021 de 9.000.000 de euros, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de balance “Deudas a largo plazo- Otros pasivos financieros”.

El programa de pagarés ha establecido un mecanismo de liquidez contingente o, según la terminología anglosajona, de “backstop”, para los Pagarés emitidos al amparo del Programa. Para ello tiene contratada con una entidad financiera una póliza de 7.000.000 de euros (véase Nota 9.1.1), que se utilizará con la finalidad de atender a posibles necesidades de financiación en vencimientos de los pagarés.

Adicionalmente, el programa de pagarés cuenta con tres entidades garantes: Inveready Capital Company, S.L., Inveready Innovation Consulting, S.L. e Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Características de la emisión

- Descripción del tipo y la clase de los valores: Valores emitidos al descuento.
- Valor nominal: 100.000 euros.
- Legislación aplicable: Real Decreto Legislativo 4/2015
- Divisa de las emisiones: Euros
- Plazo de vigencia del programa: El programa es de 1 año desde la fecha de incorporación en el programa del MARF

Tabla resumen de las emisiones

A continuación se detallan las emisiones de pagarés vivas a fecha 31 de diciembre de 2021

ISIN	Nominal	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Tipo de Interés	Moneda
ES0505555039	100.000	11/06/2021	08/03/2022	0,70%	EUR
ES0505555021	3.400.000	05/05/2021	28/01/2022	0,75%	EUR
ES0505555047	600.000	03/08/2021	29/04/2022	0,95%	EUR
ES0505555062	1.400.000	29/10/2021	29/07/2022	1,15%	EUR
ES0505555039	200.000	11/06/2021	08/03/2022	0,90%	EUR
ES0505555047	800.000	29/07/2021	29/04/2022	1,15%	EUR
ES0505555039	100.000	08/06/2021	08/03/2022	1,15%	EUR
ES0505555021	100.000	06/05/2021	28/01/2022	1,15%	EUR
ES0505555021	300.000	04/05/2021	28/01/2022	1,15%	EUR
ES0505555021	2.000.000	30/04/2021	28/01/2022	1,15%	EUR
Total	9.000.000				

9.2) Otra Información Relativa a Pasivos Financieros**a) Clasificación por Vencimientos**

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros clasificados como pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente, en euros:

	2022	2023	2024	Vencimiento Años 2025	2026	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:	57.730,53	2.377.730,53	57.730,53	57.730,53	57.730,53	878.560,51	3.487.213,16
Deudas con entidades de crédito	57.730,53	2.377.730,53	57.730,53	57.730,53	57.730,53	878.560,51	3.487.213,16
Deudas no financieras	9.807.663,66	-	-	-	-	-	9.807.663,66
Otras deudas con partes vinculadas (Nota 19.1)	800.000,00	-	-	-	-	-	800.000,00
Otras deudas	9.007.663,66	-	-	-	-	-	9.007.663,66
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	79.580,44	-	-	-	-	-	79.580,44
Acreeedores empresas del grupo y asociadas	49.328,77	-	-	-	-	-	49.328,77
Acreeedores varios	30.251,67	-	-	-	-	-	30.251,67
Total	9.944.974,63	2.377.730,53	57.730,53	57.730,53	57.730,53	878.560,51	13.325.128,49

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros clasificados como pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020, fue el siguiente, en euros:

	2021	2022	2023	Vencimiento Años 2024	2025	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:	56.154,38	458.841,65	56.118,71	56.690,04	57.269,74	3.366.924,10	4.051.998,62
Deudas con entidades de crédito	56.154,38	458.841,65	56.118,71	56.690,04	57.269,74	3.366.924,10	4.051.998,62
Deudas no financieras	75.683,85	-	-	-	-	474.269,75	549.953,60
Otras deudas con partes vinculadas (Nota 19.1)	75.683,85	-	-	-	-	474.269,75	549.953,60
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	34.421,90	-	-	-	-	-	34.421,90
Acreeedores empresas del grupo y asociadas	1.111,11	-	-	-	-	-	1.111,11
Acreeedores varios	33.310,79	-	-	-	-	-	33.310,79
Total	166.260,13	458.841,65	56.118,71	56.690,04	57.269,74	3.841.193,85	4.636.374,12

NOTA 10. EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

La composición de los saldos de los diferentes epígrafes de este capítulo del balance abreviado situación, a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se detalla a continuación:

Ejercicio 2021

La composición y el movimiento de las participaciones mantenidas en empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2021, se muestra a continuación, en euros:

	31/12/2020	Altas	Bajas	31/12/2021
Coste:				
Inveready Capital Company, S.L.	1.392.287,00	-	-	1.392.287,00
Dozen Investments, PFP S.L. (*)	5.078,29	-	-	5.078,29
Star Property, S.L.	182.585,67	-	-	182.585,67
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	3.273.438,67	-	-	3.273.438,67
Inveready Innovation Consulting, S.L.	13.547.761,96	811.714,00	-	14.359.475,96
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	15.361,00	-	-	15.361,00
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	5.534.109,68	445.000,00	-	5.979.109,68
First Startup Talent, S.L.	3.745,00	-	-	3.745,00
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	186.683,11	60.787,85	(20.681,00)	226.789,96
Villa Andrea Properties, S.L.	11.665,45	-	(1.111,11)	10.554,34
Total Coste y Valor Neto	24.152.715,83	1.317.501,85	(21.792,11)	25.448.425,57

(*) Anteriormente denominada The Crowd Angels, PFP, S.L.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha realizado las siguientes inversiones o desinversiones en empresas del grupo y asociadas

- **Inveready Innovation Consulting, S.L. (IIC)**

Con fecha 14 de junio de 2021, la Sociedad compró:

- 42.492 participaciones de Inveready Innovation Consulting, S.L. a una entidad no vinculada al Grupo, por el importe de 405.857 euros.
- 42.492 participaciones de Inveready Innovation Consulting, S.L. a otra entidad no vinculada al Grupo, por el importe de 405.857 euros.

- **Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.**

Con fecha 13 de diciembre de 2021, se realizó una ampliación de capital por importe de 445.000 euros, mediante la emisión de 17.738 acciones de 1 euro de valor nominal, y con una prima de emisión de 427.262 euros, en la cual la Sociedad suscribió la totalidad del importe. Tras la ampliación de capital, la participación en Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. pasó a ser del 16%.

- Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

Con fecha 7 de mayo de 2021, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación de capital que Nimo's suscribió a través de 3.575 acciones de clase "A" por un valor nominal de 35,75 euros y 1.241,13 de prima de emisión, 8.891 nuevas acciones de clase "Na" por un valor nominal de 88,91 y una prima de emisión de 3.086,29 euros, 20.500 acciones de clase "Pa" y 7.500 acciones de clase "Pb" por un valor nominal de 280 euros y una prima de emisión de 9.720,30 euros de 0,01 euros de valor nominal; 3.343 acciones de clase "Qa" y 7.857 acciones de clase "Qb" por un valor nominal de 112 euros y una prima de emisión de 3,888 euros de prima de emisión; 3.343 acciones de clase "Ra" y 7.857 acciones de clase "Rb" por un valor nominal de 112 euros y una prima de emisión de 3.888 euros de prima de emisión

Con fecha 3 de diciembre de 2021, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación que Nimo's suscribió a través de 5.943 de clase "F" por un valor nominal de 59.43 euros y 2.062,97 euros de prima de emisión, 16.534 nuevas acciones de clase "k" por un valor nominal de 165,34 euros y una prima de emisión de 5.739,62 euros, 25.364 acciones de clase "L" por un valor nominal de 253,74 euros y 8.808,41 euros de prima de emisión; 17.720 acciones de clase "N" por un valor nominal de 177,20 euros y una prima de emisión de 6.151,52 euros; 18.200 acciones de clase "P" por un valor nominal de 182 euros y una prima de emisión de 6.318 euros; 11.200 acciones de clase "Q" por un valor nominal de 112 euros y una prima de emisión de 3.888 euros de prima de emisión; 12.369 acciones de clase "S" por un valor nominal de 123,69 euros y una prima de emisión de 4.293,85 euros de prima de emisión.

Asimismo, realizaron las siguientes devoluciones de capital:

Date	Tipo transaccion	Serie - GP	Devolución aportaciones
15/02/2021	Devolución aportaciones	C - Biotech II	11.075,24
01/03/2021	Devolución aportaciones	H - Venture Finance II	1.166,80
06/05/2021	Devolución aportaciones	H - Venture Finance II	872,13
13/07/2021	Devolución aportaciones	C - Biotech II	2.972,40
13/07/2021	Devolución aportaciones	C - Biotech II	24,90
13/07/2021	Devolución aportaciones	C - Biotech II	344,05
13/07/2021	Devolución aportaciones	S - BIO II	78,09
19/07/2021	Devolución aportaciones	H - Venture Finance II	260,89
04/10/2021	Devolución aportaciones	D - First II	1.592,33
04/10/2021	Devolución aportaciones	D - First II Carried	1,17
12/11/2021	Devolución aportaciones	H - Venture Finance II	871,85
26/11/2021	Devolución aportaciones	O - Cvilon	1.421,15
		TOTAL	20.681,00

Ejercicio 2020

La composición y el movimiento de las participaciones mantenidas en empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2020, se muestra a continuación, en euros:

	31/12/2019	Altas	Bajas	31/12/2020
Coste:				
Inveready Capital Company, S.L.	1.392.287,00	-	-	1.392.287,00
The Crowd Angel PFP S.L.	4.227,19	851,10	-	5.078,29
Star Property, S.L.	170.085,67	12.500,00	-	182.585,67
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	3.258.906,45	14.532,22	-	3.273.438,67
Inveready Innovation Consulting, S.L.	-	13.547.761,96	-	13.547.761,96
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	15.361,00	-	-	15.361,00
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	-	5.534.109,68	-	5.534.109,68
First Startup Talent, S.L.	3.750,00	-	(5,00)	3.745,00
Inveready GP Holding, SCR, S.A.	147.508,83	65.436,80	(26.262,52)	186.683,11
Villa Andrea Properties, S.L.	11.665,45	-	-	11.665,45
Total Coste y Valor Neto	5.003.791,59	19.175.191,76	(26.267,52)	24.152.715,83

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad realizó las siguientes inversiones o desinversiones en empresas del grupo y asociadas:

- Inveready Innovation Consulting, S.L. (IIC)

Con fecha 9 de julio de 2020, la Sociedad compró 3.023 participaciones de Inveready Innovation Consulting, S.L. a la sociedad Inveready Capital Company, S.L., por el precio de 3.023 euros.

Con fecha 11 de noviembre de 2020, la Sociedad compró 2.238 participaciones de Inveready Innovation Consulting, S.L. a la sociedad Inveready Capital Company, S.L., por el precio de 2.238 euros.

Con ambas compraventas de participaciones, la Sociedad pasó a ostentar el 100% de participación en IIC.

Con fecha 11 de noviembre de 2020, se realizó en IIC una ampliación de capital por importe de 1.240.042 euros, mediante la emisión de 1.240.042 participaciones de 1 euro de valor nominal, y con una prima de emisión de 7.026.906,90 euros. Tras la ampliación de capital, la participación de la Sociedad se mantuvo en el 100%.

Con fecha 19 de noviembre de 2020, se realizó en IIC una ampliación de capital por importe de 879.299 euros, mediante la emisión de 879.299 participaciones de 1 euro de valor nominal, y con una prima de emisión de 4.982.692,34 euros. Tras la ampliación de capital, la participación de la Sociedad se mantuvo en el 100%.

Finalmente, con fecha 31 de diciembre de 2020, la Sociedad vendió 84.984 participaciones a dos accionistas minoritarios por importe global de 811.714,00 euros. Tras las ventas de participaciones, la participación de la Sociedad se redujo del 100% al 96%. Dicha venta de participaciones generó un beneficio para la Sociedad por importe de 225.274,72 euros, registrado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada del ejercicio 2020.

- Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.

Con fecha 31 de diciembre de 2020, se realizó una ampliación de capital por importe de 220.590 euros, mediante la emisión de 220.590 acciones de 1 euro de valor nominal, y con una prima de emisión de 5.313.519,68 euros, en la cual la Sociedad suscribió la totalidad del importe. Tras la ampliación de capital, la participación en Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. pasó a ser del 15%.

- Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

Con fecha 1 de diciembre de 2020, la Junta General de Accionistas de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos, por importe de 87.387,21 euros, a través de la creación de 8.738.721 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Incluyó, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 3.033.585,39 euros, lo que hizo una suma total de 3.120.972,60 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 11 de diciembre de 2020. La Sociedad suscribió un importe total de 64.880,90 euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020, la Sociedad realizó compras de participaciones por un valor total de 555,90 euros.

Durante el ejercicio 2020, Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. realizó una devolución de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe de 752.740,65 euros, de los cuales le correspondieron a la Sociedad 26.262,52 euros.

En consecuencia, tras la ampliación de capital por compensación de créditos y la devolución de aportaciones con cargo a la prima de emisión descritas, la participación de la Sociedad se diluyó del 5,29% al 5,11%.

Las participaciones directas mantenidas al 31 de diciembre de 2021 en empresas del grupo y asociadas se detallan a continuación, en euros:

	% Participación	Valor Neto Contable	VTC de la Participación
Inveready Capital Company, S.L.	60,27%	1.392.287,00	3.626.459,24
Dozen Investments, PFP S.L. (*)	2,20%	5.078,29	24.901,39
Star Property, S.L.	50,00%	182.585,67	149.439,39
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	99,96%	3.601.983,14	3.597.645,81
Inveready Innovation Consulting, S.L.	100,00%	14.359.475,96	14.667.659,30
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (*)	5,12%	15.361,00	153.431,68
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	16,01%	5.979.109,68	3.195.715,58
First Startup Talent, S.L. (*)	6,25%	3.745,00	23.110,74
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. (*)	5,11%	226.789,96	331.478,10
Villa Andrea Properties, S.L.	40,00%	10.554,34	225.770,06
		25.776.970,04	22.169.229,27

(*) La Sociedad considera la participación como asociada teniendo menos de un 20% del capital social por la participación indirecta a través de otras sociedades participadas.

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2020 en empresas del grupo y asociadas, se detallan a continuación, en euros:

	% Participación	Valor Neto Contable	VTC de la Participación
Inveready Capital Company, S.L.	60,27%	1.392.287,00	2.037.398,69
The Crowd Angel PFP S.L. (*)	2,20%	5.078,29	28.695,25
Star Property, S.L.	50,00%	182.585,67	163.821,67
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	99,96%	3.273.438,67	3.273.431,10
Inveready Innovation Consulting, S.L.	96,00%	13.547.761,96	14.072.382,54
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (*)	5,12%	15.361,00	107.797,52
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. (*)	15,00%	5.534.109,68	2.181.091,67
First Startup Talent, S.L. (*)	6,25%	3.745,00	9.918,19
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. (*)	5,11%	186.683,11	290.164,04
Villa Andrea Properties, S.L.	40,00%	11.665,45	4.528,60
		24.152.715,83	22.169.229,27

(*) La Sociedad considera la participación como asociada teniendo menos de un 20% del capital social por la participación indirecta a través de otras sociedades participadas.

El resumen de los patrimonios netos al 31 de diciembre de 2021, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

	Fecha Último Balance	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas/ Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Aportaciones de socios o propietarios	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
Inveready Capital Company, S.L. (*2)	31/12/2021	16.971,00	241.776,42	3.921.422,87	1.834.163,42	-	-	2.688,43	6.017.022,14
Dozen Investments, PFP S.L. (*1)	31/12/2021	150.911,28	1.809.843,44	(564.792,59)	(536.377,91)	-	-	272.297,22	1.131.881,44
Star Property, S.L. (*1)	31/12/2021	3.000,00	-	(64.584,93)	(2.136,29)	-	362.000,00	-	298.278,78
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	31/12/2021	2.421.230,25	381.483,97	471.763,80	324.607,42	-	-	-	3.599.085,44
Inveready Innovation Consulting, S.L. (*2)	31/12/2021	2.124.602,00	12.009.599,24	524.530,57	8.927,49	-	-	-	14.667.659,30
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (*2)	31/12/2021	300.000,00	-	1.200.000,00	2.444.085,84	(947.373,41)	-	-	2.996.712,43
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. (*2)	31/12/2021	1.488.328,00	8.545.584,93	294.118,00	440.515,26	(386.520,05)	-	9.578.720,76	19.960.746,90
First Startup Talent, S.L. (*1)	31/12/2021	10.625,00	49.375,00	98.691,09	211.080,79	-	-	-	369.771,88
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. (*2)	31/12/2021	1.523.433,33	4.559.199,74	304.949,07	504.456,78	(413.689,44)	-	8.501,75	6.486.851,23
Villa Andrea Properties, S.L. (*1)	31/12/2021	15.000,00	-	(3.678,51)	3.019,93	-	437.198,70	-	451.540,12

(*1) Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 no auditados.

(*2) Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 pendientes de emitir el informe de auditoría.

El resumen de los patrimonios netos al 31 de diciembre de 2020, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

	Fecha Último Balance	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas/ Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Aportaciones de socios o propietarios	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
Inveready Capital Company, S.L. (*3)	31/12/2020	16.971,00	241.776,42	3.439,20	19.874.689,60	(15.956.705,93)	-	233.220,60	4.413.320,89
The Crowd Angel PFP S.L. (*3)	31/12/2020	150.911,28	1.809.843,44	(390.958,48)	(265.466,88)	-	-	-	1.304.329,36
Star Property, S.L. (*2)	31/12/2020	3.000,00	-	(67.106,08)	3.121,15	-	362.000,00	25.322,91	326.337,98
Prestige Inversiones, Sicav, S.A(*3)	31/12/2020	2.421.231,55	381.470,55	457.444,58	14.564,92	-	-	-	3.260.146,68
Inveready Innovation Consulting, S.L. (*3)	31/12/2020	2.124.602,00	12.009.599,24	1.052,20	523.478,37	-	-	-	14.658.731,81
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (*3)	31/12/2020	300.000,00	-	700.000,00	2.105.420,27	(1.000.000,02)	-	-	2.105.420,25
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. (*3)	31/12/2020	1.470.590,00	8.118.322,93	88.670,07	18.526.047,92	(18.320.599,99)	-	4.657.580,19	14.540.611,12
First Startup Talent, S.L. (*1)	31/12/2020	10.625,00	49.375,00	10.625,00	85.143,21	-	-	-	158.691,09
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. (*3)	31/12/2020	1.487.573,79	3.847.565,03	297.514,76	1.098.070,41	(1.060.868,73)	-	8.501,75	5.678.357,01
Villa Andrea Properties, S.L. (*2)	31/12/2020	15.000,00	-	(13.330,25)	9.651,74	-	365.248,70	-	376.570,19

(*1) Estados financieros al 31 de diciembre de 2020 no auditados.

(*2) Sobre los estados financieros de las filiales, aunque no han sido auditados, se ha realizado una revisión limitada por el auditor del Grupo, BDO Auditores, S.L.P.

(*3) Estados financieros auditados.

Dividendos

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha percibido dividendos procedentes de la sociedad participada Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., por importe de 80.937,83 euros, de los cuales 56.937,83 euros provienen del carried interest de Evergreen, S.C.R., S.A y el resto son dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021 o con cargo a reservas voluntarias.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha percibido dividendos procedentes de la sociedad participada Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. por importes de 92.934,93 euros.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha percibido dividendos procedentes de la sociedad participada Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. por importes de 22.553,18 euros.

Correcciones Valorativas

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro de valor de las participaciones en empresas del grupo y asociadas.

Datos Principales de las Sociedades Participadas

El detalle del domicilio y actividad de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2021, se indican a continuación:

Sociedades Dependientes	Dirección	Actividad
Inveready Capital Company, S.L.	Zuatzu Kalea, 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, financiero, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedades; y prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.	Zuatzu Kalea, 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad de Capital Riesgo: 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
Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.	Zuatzu Kalea, 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo: Administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y de activos de Sociedades de Capital Riesgo. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras
Inveready Innovation Consulting, S.L.	C/ Cavallers, 50 (BCN)	Prestación de servicios de asesoramiento estratégico, fiscal y de búsqueda de financiación pública o privada para compañías innovadoras incluyéndose la posibilidad de tomar participaciones minoritarias de este tipo de sociedad; y prestación de servicios de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones a entidades dedicadas a la toma de participaciones financieras temporales.
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	Zuatzu Kalea, 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja (San Sebastián)	Sociedad de Capital Riesgo: 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

Sociedades Dependientes	Dirección	Actividad
Prestige Inversiones, Sicav, S.A.	C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 11 (Madrid)	Adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros para compensar por una adecuada composición de sus activos, los riesgos y tipos de rendimientos.
Villa Andrea Properties, S.L.	C/ Cavallers, 50 (BCN)	Adquisición, venta, enajenación y arrendamiento de inmuebles y su explotación de cualquier otra forma admitida en derecho, incluyendo la de garajes y aparcamientos, administración y gestión de patrimonios inmobiliarios, etc.
Star Property Management, S.L.	C/ Cavallers, 50 (BCN)	Adquisición, venta, enajenación y arrendamiento de inmuebles y su explotación de cualquier otra forma admitida en derecho, incluyendo la de garajes y aparcamientos, administración y gestión de patrimonios inmobiliarios, etc.
Dozen Investments, PFP, S.L.	C/ Órfila 10 Pb (Madrid)	Prestación de servicios de consultoría empresarial a compañías tecnológicas
First Startup Talent, S.L.	C/ Cavallers, 50 (BCN)	Consultoría de recursos humanos

NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS 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 2021 y 2020:

	Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Balance	
	Ejercicio 2021 Días	Ejercicio 2020 Días
Periodo medio de pago a proveedores	20,05	20,55

NOTA 12. 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 interés).

12.1) Riesgo de Crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros. Destacar la operación suscrita con la Entidad Andbank por la operación de financiación en la que el importe máximo a garantizar de la operación asciende a un total de 20.000.000 de euros (ver Nota 19).

12.2) 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.

12.3) Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo de tipo de interés de la Sociedad se concentra principalmente en su endeudamiento con entidades de crédito (véase Nota 9.1.1).

NOTA 13. FONDOS PROPIOS

13.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital social está representado por 1.663.753 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 11 de noviembre de 2020, se acordó aumentar el capital social de la Sociedad en la cantidad de 258.804 euros, junto con una prima de emisión de 2.469.005,24 euros (ver Nota 13.2), mediante la capitalización de créditos que los Socios de la Sociedad Dominante ostentaban con la misma.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Socio	Nº Acciones	% Participación
D. Josep Maria Echarri Torres	857.600	51,55%
Dña. Sara Sanz Achiaga	806.153	48,45%
	1.663.753	100%

13.2) Prima de Emisión

Esta reserva se originó como consecuencia de la ampliación de capital de 11 de noviembre de 2020 (ver Nota 13.1). Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

El importe de la prima de emisión asciende a 2.469.005,24 euros al 31 de diciembre de 2021 (2.469.005,24 euros en el ejercicio anterior).

13.3) Reservas

El detalle de este epígrafe es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Reserva legal	332.750,60	280.989,80
Reservas voluntarias	19.316.494,21	2.854.238,39
	19.649.245,51	3.135.228,19

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 socios en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2021 la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

NOTA 14. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto del registro a valor razonable de las participaciones en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (véase Nota 8.1). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2021, por este concepto, ascienden a 1.676,10 euros ((3.254,84) euros al 31 de diciembre de 2020).

NOTA 15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021		31/12/2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No Corriente:				
Activos por impuestos diferidos	-	-	5.596,39	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	104.269,17	-	4.568,55
Total No Corriente	-	104.269,17	5.596,39	4.568,55
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	-	-	21.023,28
Retenciones por IRPF	-	1.779,86	-	34.052,63
H.P. deudora por devolución de impuestos	-	137.782,32	233,09	-
H.P. acreedora por impuesto sobre beneficios	-	320.252,01	-	102.490,46
Organismos de la Seguridad Social	-	5.069,10	-	-
Total Corriente	-	464.883,29	233,09	157.566,37

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 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas de los últimos cuatro ejercicios. Los Administradores Solidarios de la Sociedad no esperan 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 2021 y 2020 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	2.120.450,41	16.701.284,24
Diferencias permanentes	(191.785,54)	(15.671.987,59)
Diferencias temporales	-	-
Compensación bases imponibles negativas	-	-
Base imponible previa	1.928.664,87	1.029.296,65
Cuota íntegra (24%)	462.879,57	205.859,33
Deducciones	(54.458,74)	(105.821,09)
Cuota efectiva	408.420,83	100.038,24
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(88.168,82)	(887,86)
Cuota a pagar/(cobrar)	320.252,01	99.150,38

Los componentes principales del gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios de la Sociedad, para los ejercicios 2021 y 2020, son los siguientes, en euros:

	2021	2020
Impuesto Corriente	408.420,83	100.038,24
Impuesto Diferido	53.521,24	100.588,99
Otros	-	3.340,08
Total	461.942,07	203.967,31

Activos y Pasivos Fiscales Diferidos

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del ejercicio 2021, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Generados	Aplicados	Saldo al 31/12/2021
Activos por impuestos diferidos:				
Deducciones	-	53.521,24	(53.521,24)	-
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	5.596,39	-	(5.596,39)	-
Total	5.596,39	53.521,24	(59.117,63)	-
Pasivos por impuestos diferidos:				
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	4.568,55	122.144,26	(22.443,64)	104.269,17
Total	4.568,55	122.144,26	(22.443,64)	104.269,17

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del ejercicio 2020, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Generados	Aplicados	Regularización	Saldo al 31/12/2020
Activos por impuestos diferidos:					
Deducciones	105.765,67	-	(105.765,67)	-	-
Créditos por pérdidas fiscales a compensar	5.514,52	-	-	(5.514,52)	-
Activos disponibles para la venta	-	5.596,39	-	-	5.596,39
Total	111.280,19	5.596,39	(105.765,67)	(5.514,52)	5.596,39
Pasivos por impuestos diferidos:					
Activos disponibles para la venta	52.344,45	6.567,37	(54.343,27)	-	4.568,55
Reserva de nivelación	10.691,20	-	(10.691,20)	-	-
Total	63.035,65	6.567,37	(65.034,47)	-	4.568,55

NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS**a) Importe neto de la cifra de negocios**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada adjunta es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Ingresos por dividendos (Nota 10)	196.425,94	17.971.453,76
Ingresos financieros relacionados con el Grupo (Nota 18.2)	505.436,63	486.853,56
Ingresos financieros por servicios de terceros	598.387,91	2.118.732,23
	1.439.585,29	15.077.039,55

Los ingresos financieros prestados a terceros corresponden, en su mayoría, a los honorarios devengados en concepto de servicios de consultoría prestados a una sociedad externa al Grupo, cuyo importe a durante el ejercicio 2021 ascendió a 590.400,00 euros (2.114.600 euros en el ejercicio 2020).

b) Gastos de Personal

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada adjunta es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Sueldos y Salarios	421.191,67	1.671.073,69
Seguridad Social a cargo de la empresa	6.560,98	3.301,82
	427.752,65	1.674.375,51

Dentro del epígrafe de sueldos y salarios se encuentra recogida la retribución variable la cual ha ascendido a 49.328,77 miles de euros (899.446,96 euros a cierre del 2020).

c) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias abreviada adjunta es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Arrendamientos y cánones	1.633,68	2.450,00
Reparaciones y conservación	10.516,73	-
Servicios profesionales independientes	164.712,41	48.564,34
Primas de seguros	2.657,31	2.509,35
Servicios bancarios y similares	90.140,24	2.721,31
Suministros	4.922,62	4.477,17
Otros	16.118,56	38.440,63
Total	290.701,55	99.162,80

d) Ingresos financieros

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias abreviada adjunta es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Dividendos	285.050,82	-
Ingresos financieros financiación	954.914,71	-
Otros	149.379,95	1.659,57
Total	1.389.345,48	1.659,57

Dentro de este epígrafe destaca los ingresos financieros obtenidos por la operación de financiación de la Sociedad para el lanzamiento de una oferta pública de adquisición por parte de una compañía cotizada a otra compañía cotizada en España. En esta transacción, la Sociedad instrumentó una financiación para garantizar el pago del precio de la oferta pública y, de esta forma, que la compañía financiada pudiera formalizar esta oferta en plazo y por el importe requerido. Como consecuencia, la Sociedad percibió unos ingresos financieros por importe de 954.914,71€.

Con fecha 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tiene registrada financiación alguna al haber sido cancelada antes de cierre del ejercicio 2021.

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021, no han acaecido hechos relevantes que afecten al contenido de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad a dicha fecha.

NOTA 18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**18.1) Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del grupo y partes vinculadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se indica a continuación, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVO NO CORRIENTE	138.888,81	79.060,38
Créditos a empresas del grupo y asociadas:	138.888,81	79.060,38
Villa Andrea Properties, S.L.	78.888,81	64.444,38
Star Property, S.L.	-	6.300,00
Inveready GP Holding, S.C.R, S.A.	-	8.316,00
Inveready Evergreen, S.C.R, S.A.	60.000,00	-
ACTIVO CORRIENTE	858.924,89	576.546,62
Clientes, empresas del grupo y asociadas:	-	120.000,00
Inveready Capital Company, S.L.	-	120.000,00
Créditos a empresas del grupo y asociadas:	858.924,89	456.546,62
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.U.	56.937,83	190.311,33
Inveready GP Holding, S.C.R, S.A.	11.987,06	-
Inveready Innovation Consulting, SL	790.000,00	266.235,29
PASIVO NO CORRIENTE	-	474.269,75
Otras deudas partes vinculadas:	-	474.269,75
Deudas con administradores solidarios	-	474.269,75
PASIVO CORRIENTE	849.328,77	76.794,96
Acreedores, empresas del grupo y asociadas:	49.328,77	1.111,11
Villa Andrea, S.L.	49.328,77	1.111,11
Otras deudas con partes vinculadas;	800.000,00	75.683,85
Deudas con Triaidestria, S.L.	-	75.683,85
Inveready Capital Company S.L.	800.000,00	-

18.2) Transacciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2021, se detallan a continuación, en euros:

Operaciones ejercicio 2021	Ejercicio 2021
<u>Ingresos</u>	
Retribuciones por servicios prestados a sociedades del Grupo	505.436,63
Ingresos por alquileres a Socios de la Sociedad	70.200,00
Dividendos cobrados de sociedades del Grupo	196.425,94
Ingresos financieros relacionados con el Grupo	285.050,82
<u>Gastos</u>	
Alquileres a sociedades del Grupo	(1.270,68)

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2020, se detallan a continuación, en euros:

Operaciones ejercicio 2020	Ejercicio 2020
<u>Ingresos</u>	
Retribuciones por servicios prestados a sociedades del Grupo	482.728,56
Otros ingresos por servicios al Grupo	4.125,00
Ingresos por alquileres a Socios de la Sociedad	35.550,00
Dividendos cobrados de sociedades del Grupo	14.947.453,76
Ingresos financieros relacionados con el Grupo	547,95
<u>Gastos</u>	
Alquileres a sociedades del Grupo	(2.000,00)

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020, se efectuó una venta de la inversión de Inveready Convertible Finance I, F.C.R. por importe de 1.280.000 euros (véase Nota 8.1 para más información).

18.3) Saldos y Transacciones con los Administradores Solidarios y la Alta Dirección

Los Administradores Solidarios de la Sociedad no han percibido remuneración alguna durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020, por el desarrollo de este cargo.

Las retribuciones recibidas por los Administradores Solidarios de la Sociedad, por prestación de servicios laborales dentro de la Sociedad, para los ejercicios 2021 y 2020, son los siguientes en euros:

	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	427.752,70	1.653.878,29

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor de los Administradores Solidarios ni Alta Dirección.

Otra Información referente a los Administradores Solidarios

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 limitadas, se informa que los Administradores Solidarios de la Sociedad, así como las personas vinculadas a ellos, no ostentan participaciones y/o ejercen algún 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 Administradores Solidarios 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 19. PERIODIFICACIONES

Con fecha 10 de diciembre de 2021 la Sociedad suscribió un contrato con una entidad financiera. Dicho contrato supuso la participación en el aval de una operación de financiación en la que el importe máximo a garantizar entre en forma de aval financiero asciende a un total de 20.000.000 de euro. El plazo de la garantía total asciende a 66 meses desde el momento en el que se disponen dichas garantías.

Por la participación en la operación la Sociedad ha percibido una comisión neta por importe de 1.022.000 euros. En consecuencia, la Sociedad ha procedido a periodificar el ingreso por dicha comisión a lo largo de la vida de la operación, de acuerdo al marco contable de aplicación, un ingreso por importe de 9.207,21 € registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Ingresos financieros” (Ver Nota 16.d) de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas y un pasivo por periodificaciones registrado en el epígrafe “Periodificaciones” de las presentes Cuentas Anuales Abreviadas por un importe de 1.012.792,79 euros (826.091,09 euros a largo plazo y 186.701,70 euros a corto plazo).

NOTA 20. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes 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.

NOTA 21. OTRA INFORMACIÓN

21.1 Empleados

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos Directivos	1,15	1	1	1
Administración	-	-	-	0,5
Total	1,15	1	1	1,5

21.2 Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 5.000 euros (3.500 euros en el ejercicio anterior). Ni la Sociedad de auditoría que, en cada caso, se ha encargado de la auditoría de cuentas de la Sociedad para los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente, ni ninguna sociedad vinculada a las mismas han prestado servicios distintos de auditoría en los ejercicios 2021 y 2020.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores Solidarios de **THE NIMO'S HOLDING, S.L.**, formulan las Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 58.

San Sebastián, 30 de marzo de 2022
Los Administradores Solidarios



D. Josep María Echarri Torres



D^a. Sara Sanz Achiaga

THE NIMO'S HOLDING, S.L.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales abreviadas
al 31 de diciembre de 2021