

# **Invierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2020**

**Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales**

## **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

Al accionista único de Invierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A.

### **Opinión con salvedades**

Hemos auditado las cuentas anuales de Invierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión con salvedades**

Tal y como se indica en la nota 5.1, al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad participa en el patrimonio de empresas no cotizadas por importe de 248.940 miles de euros, catalogados como "Activos financieros disponibles para la venta". La Dirección ha determinado fundamentalmente la valoración de esta tipología de activos en base al patrimonio neto corregido por las plusvalías tácitas, o el valor liquidativo de las inversiones. Debido al hecho de que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido las cuentas anuales auditadas correspondientes al último ejercicio cerrado de determinadas inversiones por un importe global de 101.296 miles de euros, ni hemos podido aplicar otros procedimientos alternativos de revisión sobre las mismas, no nos es posible estimar el efecto que, en su caso, pudiera tener la información auditada en la valoración de los citados instrumentos de patrimonio en las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. Nuestra opinión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 incluía una limitación al alcance por este mismo asunto por importe de 65.667 miles de euros, habiendo obtenido a fecha actual evidencias suficientes y adecuadas para que la misma no impacte en los saldos del ejercicio anterior.

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

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

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

### **Aspectos más relevantes de la auditoría**

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

Excepto por la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, hemos determinado que no existen otros riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance descrita en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la valoración de determinados instrumentos de patrimonio. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

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

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Marta Alarcón Alejandre

ROAC nº 16086

15 de junio de 2021



**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**

**Balance y  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2020**

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Importe en euros)

| ACTIVO  | Notas de la Memoria | Ejercicio 2020        | Ejercicio 2019        | PASIVO  | Notas de la Memoria | Ejercicio 2020        | Ejercicio 2019        |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A) ACTIVO CORRIENTE</b>  |                     | <b>147.533.383,37</b> | <b>83.065.903,06</b>  | <b>A) PASIVO CORRIENTE</b>                              |                     | <b>264.890,14</b>     | <b>335.755,19</b>     |
| <b>I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>                | 7                   | <b>145.903.747,04</b> | <b>82.887.766,97</b>  | <b>I. Periodificaciones</b>                             | 10                  | <b>927,59</b>         | <b>2.744,79</b>       |
| <b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>                       |                     | <b>1.474.376,14</b>   | <b>17.863,96</b>      | <b>II. Acreedores y cuentas a pagar</b>                 | 8                   | <b>263.132,22</b>     | <b>330.904,74</b>     |
| 2. Préstamos y créditos a empresas                                      | 5.2                 | 1.456.698,63          | 0,00                  | <b>IV. Deudas a corto plazo</b>                         | 9                   | <b>830,33</b>         | <b>2.105,66</b>       |
| 5. Otros activos financieros  | 5.2                 | 17.677,51             | 17.863,96             |   |                     | <b>0,00</b>           | <b>1.032,81</b>       |
| <b>V. Deudores</b>  | 5.2 y 19            | <b>155.260,19</b>     | <b>160.272,13</b>     | <b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>                           |                     | <b>0,00</b>           | <b>1.032,81</b>       |
|   |                     | <b>273.249.856,35</b> | <b>200.022.900,81</b> | <b>I. Periodificaciones</b>                             | 10                  | <b>0,00</b>           | <b>1.032,81</b>       |
| <b>B) ACTIVO NO CORRIENTE</b>   |                     |                       |                       | <b>TOTAL PASIVO</b>                                     |                     | <b>264.890,14</b>     | <b>336.788,00</b>     |
| <b>II. Inversiones financieras a largo plazo</b>                        | 5                   | <b>260.261.781,70</b> | <b>186.841.542,78</b> | <b>C) PATRIMONIO NETO</b>                               |                     | <b>420.518.349,58</b> | <b>282.752.015,87</b> |
| 1. Instrumentos de patrimonio   | 5.1                 | 248.939.947,28        | 175.365.274,53        | <b>C.1) FONDOS REEMBOLSABLES</b>                        |                     | <b>405.961.045,63</b> | <b>278.213.497,86</b> |
| 1.1. De entidades objeto de capital riesgo                              |                     | 248.939.947,28        | 175.365.274,53        | <b>I) Capital</b>                                       | 11                  | <b>309.900.000,00</b> | <b>200.000.000,00</b> |
| 2. Préstamos y créditos a empresas                                      | 5.2                 | 90.000,00             | 0,00                  | Escriturado   |                     | 309.900.000,00        | 200.000.000,00        |
| 5. Otros activos financieros  | 5.2                 | 11.231.834,42         | 11.476.268,25         | <b>IV) Reservas</b>                                     | 11                  | <b>78.213.497,86</b>  | <b>74.115.251,70</b>  |
| <b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> | 6                   | <b>12.988.074,65</b>  | <b>13.181.358,03</b>  | <b>VIII) Resultado del ejercicio</b>                    | 11                  | <b>17.847.547,77</b>  | <b>4.098.246,16</b>   |
| 1. Instrumentos de patrimonio   |                     | 12.988.074,65         | 13.181.358,03         | <b>C.2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>   |                     | <b>14.557.303,95</b>  | <b>4.538.518,01</b>   |
| 1.1. De entidades objeto de capital riesgo                              |                     | 12.988.074,65         | 13.181.358,03         | <b>I) Activos financieros disponibles para la venta</b> | 12                  | <b>14.557.303,95</b>  | <b>4.538.518,01</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |                     | <b>420.783.239,72</b> | <b>283.088.803,87</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                   |                     | <b>420.783.239,72</b> | <b>283.088.803,87</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN:</b>  |                     |                       |                       |   |                     |                       |                       |
| <b>1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>                                |                     | <b>62.298.219,29</b>  | <b>83.986.774,10</b>  |   |                     |                       |                       |
| <b>3. Compromisos de compra de valores</b>                              |                     | <b>62.298.219,29</b>  | <b>83.986.774,10</b>  |   |                     |                       |                       |
| 3.1. De empresas objeto capital riesgo                                  | 13                  | 62.298.219,29         | 83.986.774,10         |   |                     |                       |                       |
| <b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>  |                     | <b>6.316.493,21</b>   | <b>3.921.381,61</b>   |   |                     |                       |                       |
| <b>5. Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)</b>              | 13                  | 5.932.731,19          | 3.921.381,61          |   |                     |                       |                       |
| <b>6. Deterioro capital inicio grupo</b>                                | 13                  | 383.762,02            | 0,00                  |   |                     |                       |                       |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>   |                     | <b>68.614.712,50</b>  | <b>87.908.155,71</b>  |   |                     |                       |                       |

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SIC S.M.E, S.A.**  
 Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
 (Importe en euros)

| <b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>  | <i>Notas de la Memoria</i> | (Debe) Haber          | (Debe) Haber          |
|--|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|  |                            | <i>Ejercicio 2020</i> | <i>Ejercicio 2019</i> |
| <b>1. Ingresos financieros</b>   | 14                         | <b>18.152.251,40</b>  | <b>4.961.176,87</b>   |
| 1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados   | 5.1                        | 17.775.323,95         | 4.517.400,13          |
| 1.2. Otros ingresos financieros  |                            | 376.927,45            | 443.776,74            |
| <b>3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)</b> | <b>15</b>                  | <b>924.230,46</b>     | <b>205.759,15</b>     |
| 3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros   | 5.1                        | 1.714.885,61          | 407.578,26            |
| 3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras  | 5, 6                       | -790.655,15           | -201.819,11           |
| 3.4. Diferencias de cambio (netas)   |                            |                       |                       |
| <b>4. Otros resultados de explotación</b>  | 16                         | <b>-202.410,98</b>    | <b>-220.017,49</b>    |
| 4.2. Comisiones satisfechas  |                            | -202.410,98           | -220.017,49           |
| 4.2.1. Comisión de gestión   |                            | -202.410,98           | -220.017,49           |
| 4.2.2. Otras comisiones y gastos   |                            |                       |                       |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  |                            | <b>18.874.070,88</b>  | <b>4.946.918,53</b>   |
| <b>6. Otros gastos de explotación</b>  | 17                         | <b>-1.029.373,12</b>  | <b>-854.744,58</b>    |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  |                            | <b>17.844.697,76</b>  | <b>4.092.173,95</b>   |
| <b>10. Otros</b>   | 18                         | <b>2.850,01</b>       | <b>6.072,21</b>       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |                            | <b>17.847.547,77</b>  | <b>4.098.246,16</b>   |
| <b>12. Impuesto de Sociedades</b>  | 19                         | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   |                            | <b>17.847.547,77</b>  | <b>4.098.246,16</b>   |

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020



**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
del ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2020**

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Importe en euros)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

|  | <i>Notas de la Memoria</i> | <i>Ejercicio 2020</i> | <i>Ejercicio 2019</i> |
|--|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)</b>                     |                            | <b>17.847.547,77</b>  | <b>4.098.246,16</b>   |
| <b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (II)</b> |                            | <b>10.018.785,94</b>  | <b>12.808.245,15</b>  |
| I. Por valoración instrumentos financieros                                       |                            | <b>10.018.785,94</b>  | <b>12.808.245,15</b>  |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta                                 | 5                          | 10.018.785,94         | 12.808.245,15         |
| V. Efecto impositivo   |                            | -                     | -                     |
| <b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)</b>         |                            | <b>-</b>              | <b>8.142,03</b>       |
| VI. Por valoración de instrumentos financieros                                   |                            | -                     | <b>8.142,03</b>       |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta                                 |                            | -                     | 8.142,03              |
| IX. Efecto impositivo  |                            | -                     | -                     |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>                         |                            | <b>27.866.333,71</b>  | <b>16.914.633,34</b>  |

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

|   | Capital<br>Escriturado | Reservas             | Resultado del<br>ejercicio | Ajustes por<br>cambio de<br>valor | TOTAL                 |
|---|------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| <b>A. SALDO FINAL DEL AÑO 2018</b>                          | <b>200.000.000,00</b>  | <b>74.531.821,00</b> | <b>(416.569,30)</b>        | <b>(8.277.869,17)</b>             | <b>265.837.382,53</b> |
| I. Ajustes por cambio de criterio del año 2018 y anteriores | -                      | -                    | -                          | -                                 | -                     |
| II. Ajustes por errores del año 2018 y anteriores           | -                      | -                    | -                          | -                                 | -                     |
| <b>B. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>            | <b>200.000.000,00</b>  | <b>74.531.821,00</b> | <b>(416.569,30)</b>        | <b>(8.277.869,17)</b>             | <b>265.837.382,53</b> |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos                      | -                      | -                    | <b>4.098.246,16</b>        | <b>12.816.387,18</b>              | <b>16.914.633,34</b>  |
| III. Otras variaciones de patrimonio neto                   | -                      | (416.569,30)         | 416.569,30                 | -                                 | -                     |
| <b>C. SALDO FINAL DEL AÑO 2019</b>                          | <b>200.000.000,00</b>  | <b>74.115.251,70</b> | <b>4.098.246,16</b>        | <b>4.538.518,01</b>               | <b>282.752.015,87</b> |
| I. Ajustes por cambio de criterio del año 2019              | -                      | -                    | -                          | -                                 | -                     |
| II. Ajustes por errores del año 2019                        | -                      | -                    | -                          | -                                 | -                     |
| <b>D. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>            | <b>200.000.000,00</b>  | <b>74.115.251,70</b> | <b>4.098.246,16</b>        | <b>4.538.518,01</b>               | <b>282.752.015,87</b> |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos                      | -                      | -                    | <b>17.847.547,77</b>       | <b>10.018.785,94</b>              | <b>27.866.333,71</b>  |
| II. Operaciones con socios o propietarios                   | <b>109.900.000,00</b>  | -                    | -                          | -                                 | <b>109.900.000,00</b> |
| 1. Aumentos de capital                                      | 109.900.000,00         | -                    | -                          | -                                 | 109.900.000,00        |
| III. Otras variaciones de patrimonio neto                   | -                      | 4.098.246,16         | (4.098.246,16)             | -                                 | -                     |
| <b>D. SALDO FINAL DEL AÑO 2020</b>                          | <b>309.900.000,00</b>  | <b>78.213.497,86</b> | <b>17.847.547,77</b>       | <b>14.557.303,95</b>              | <b>420.518.349,58</b> |

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**

**Estado de flujos de efectivo  
del ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2020**

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E.,S.A.**

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Importe en euros)

|  | Notas de la Memoria | Ejercicio 2020         | Ejercicio 2019         |
|--|---------------------|------------------------|------------------------|
| <b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>       |                     |                        |                        |
|  |                     | <b>16.856.617,84</b>   | <b>4.136.247,31</b>    |
| <b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>                 |                     | <b>17.847.547,77</b>   | <b>4.098.246,16</b>    |
| <b>2. Ajustes del resultado</b>                                      |                     | <b>(19.079.331,87)</b> | <b>(5.171.081,73)</b>  |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)                      | 15                  | 790.655,15             | 201.819,11             |
| g) Ingresos financieros (-)  | 14                  | (18.152.251,40)        | (4.961.176,87)         |
| j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)    | 15                  | (1.714.885,61)         | (407.578,26)           |
| k) Otros ingresos y gastos (-/+)                                     | 18                  | (2.850,01)             | (4.145,71)             |
| <b>3. Cambios en el capital corriente</b>                            |                     | <b>(69.517,38)</b>     | <b>66.174,68</b>       |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)                           |                     | (655,98)               | -                      |
| c) Otros activos corrientes (+/-)                                    |                     | 186,45                 | 918,12                 |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)                          |                     | (67.772,52)            | 65.592,26              |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-)                                    |                     | (1.275,33)             | (335,70)               |
| <b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b> |                     | <b>18.157.919,32</b>   | <b>5.142.908,20</b>    |
| b) Cobros de dividendos (+)  | 14                  | 17.775.323,95          | 4.761.340,94           |
| c) Cobros de intereses (+)   | 14                  | 376.927,45             | 199.835,93             |
| d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+)                | 19                  | 5.667,92               | 181.731,33             |
| <b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>         |                     |                        |                        |
|  |                     | <b>(63.740.637,77)</b> | <b>(35.792.685,02)</b> |
| <b>6. Pagos por inversiones</b>                                      |                     | <b>(76.134.298,31)</b> | <b>(40.561.429,76)</b> |
| a) Empresas del grupo y asociadas                                    | 6                   | (1.200.000,00)         | -                      |
| e) Otros activos financieros   | 5                   | (4.293.132,46)         | -                      |
| f) Activos no corrientes mantenidos para la venta                    | 5.1                 | (70.641.165,85)        | (40.561.429,76)        |
| <b>7. Cobros por desinversiones</b>                                  |                     | <b>12.393.660,54</b>   | <b>4.768.744,74</b>    |
| a) Empresas del grupo y asociadas                                    | 6                   | 788.754,36             | -                      |
| e) Otros activos financieros   | 5                   | 244.558,29             | 4.768.744,74           |
| f) Activos no corrientes mantenidos para la venta                    | 5                   | 11.360.347,89          | -                      |
| <b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>      |                     |                        |                        |
|  |                     | <b>109.900.000,00</b>  | <b>(702.858,12)</b>    |
| <b>10. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>             |                     | <b>109.900.000,00</b>  | <b>-</b>               |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)                         | 11                  | 109.900.000,00         | -                      |
| <b>11. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>      |                     | <b>-</b>               | <b>(702.858,12)</b>    |
| b) Devolución y amortización   |                     | -                      | (702.858,12)           |
| 4. Otras deudas (-)  | 9                   | -                      | (702.858,12)           |
| <b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO</b>               |                     |                        |                        |
|  |                     | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>E. AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>       |                     |                        |                        |
|  |                     | <b>63.015.980,07</b>   | <b>(32.359.295,83)</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                    |                     | 82.887.766,97          | 115.247.062,80         |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                       |                     | 145.903.747,04         | 82.887.766,97          |

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**

**Memoria**

**Ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2020**

## **1. ACTIVIDAD Y ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD**

Invierte Economía Sostenible SICC S.M.E., S.A. (anteriormente Invierte Economía Sostenible, S.A., SCR) (en adelante, la Sociedad), fue constituida por el promotor Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, E.P.E. (en adelante CDTI) el 11 de julio de 2012, ante el notario de Madrid José Carlos Sánchez González, con número de su protocolo seiscientos sesenta y ocho, por un periodo indefinido.

La Sociedad se rige, principalmente, por lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 13 de noviembre, reguladora de 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 la circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información de las Entidades de Capital Riesgo.

La Sociedad se inscribió con fecha 20 de julio de 2012 en el Registro administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV) con el número 212. El 8 de febrero de 2019, como consecuencia de su transformación en SICC, la CNMV da de baja a Invierte Economía Sostenible, S.A., SCR del Registro administrativo de Sociedades de Capital Riesgo y da de alta a Invierte Economía Sostenible SICC S.M.E., S.A. en el Registro administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado con el número 21.

El 25 de septiembre de 2015, según escritura pública otorgada ante el notario D. José Sánchez González, la Sociedad absorbió a Invierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR (en adelante IESC) mediante un proceso de fusión por absorción.

El 8 de noviembre de 2018, según escritura pública otorgada ante el notario D. José Sánchez González, la Sociedad se transforma en una sociedad de inversión colectiva de tipo cerrado y cambia su denominación social pasando a denominarse Invierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A.

El domicilio social se encuentra en Madrid calle Alfonso XI número 6, 2ª planta.

El objeto social de la Sociedad consiste en:

1. 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 organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (en adelante OCDE).
2. Asimismo la Sociedad podrá realizar actividades de inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la ley 35/2006, de 28 de noviembre, del impuesto sobre la

renta de las personas físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

3. No obstante lo anterior, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Por otra parte, la Sociedad podrá también invertir en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (LESR), y en especial conforme a lo dispuesto en el artículo 14 de la LECR.
4. Para el desarrollo de su objeto 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. Asimismo, podrán realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

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

La Sociedad no tiene previsto encomendar la gestión de sus activos a una Sociedad Gestora autorizada.

La Sociedad está integrada en el grupo de empresas que encabeza CDTI. Las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo CDTI, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, serán publicadas en el Boletín Oficial del Estado, conforme al artículo 5 de la Orden EHA/2043/2010, de 22 de julio y la Resolución de 14 de septiembre de 2009 de la IGAE y a la resolución del 14 de septiembre. Dichas cuentas anuales consolidadas no se depositan en el Registro Mercantil dado que CDTI no tiene obligación de depositar las cuentas anuales consolidadas en dicho Registro.

### **Política de inversiones**

La Sociedad realizará sus inversiones en otras sociedades o fondos de capital riesgo tecnológicos o innovadores, entendiendo como tales aquellos cuya política de inversiones esté principalmente dirigida a entidades e innovadoras y/o de base tecnológica, así como en entidades de capital riesgo generalistas que asuman un compromiso mínimo determinado de inversiones en empresas innovadoras y/o de base tecnológica.

Cualquiera de las anteriores entidades de capital riesgo en las que invierta la Sociedad podrá ser española o extranjera, excluyendo en este último caso a aquellas entidades de capital riesgo domiciliadas en países no pertenecientes a la OCDE.

## **2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

### ***a) Marco de Información financiera aplicable a la Sociedad***

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco formativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- A. Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de Capital Riesgo.
- B. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- C. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, junto con el Real Decreto 1159/2010 y el Real Decreto 602/2017, de 2 de diciembre, por el que se modifican determinados aspectos del PGC.
- D. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- E. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### ***b) Imagen fiel y Bases de presentación***

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, en reunión del Consejo de Administración celebrada el día 29 de marzo de 2021. Las mismas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, no obstante, se estima que dichas cuentas serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por el accionista único, el 25 de junio de 2020, en plazo según los artículos 40.3 y 40.5 del RDL 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes



extraordinarios para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, modificado por el RDL 19/2020, de 26 de mayo.

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

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros o contingencias.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- Provisiones de facturas pendientes de recibir.

La pandemia Covid-19 ha puesto a prueba a gobiernos y administraciones de todo el mundo. La mayoría de gobiernos han adoptado un conjunto de medidas que persiguen frenar la expansión del coronavirus para atajar la crisis sanitaria. En España esas medidas alcanzaron su máxima expresión en la declaración del Estado de alarma de ámbito nacional decretado por el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo de 2020, que estuvo vigente hasta el 21 de junio. El estado de alarma fue declarado de nuevo el 25 de octubre de 2020 mediante el Real Decreto 926/2020 con una duración inicial de 15 días, extensible durante 6 meses hasta el 9 de mayo de 2021, como instrumento necesario para dar cobertura legal a las medidas adoptadas por la Comunidades Autónomas para combatir la emergencia sanitaria.

A finales de 2020 las autoridades sanitarias de los estados aprobaron el uso y comercialización de las primeras vacunas y comenzaron la vacunación masiva, con la previsión de que en el año 2021 la campaña de vacunación alcance un nivel de inmunización de la población que permita restaurar la normalidad socio-económica. Resulta difícil realizar estimaciones sobre la evolución de la pandemia y sus consecuencias sobre la sociedad y la economía durante el próximo año.

La Sociedad ha elaborado sus cuentas anuales del ejercicio 2020 bajo el principio de empresa en funcionamiento, habiendo tenido en consideración, la situación actual del Covid-19, como sus efectos en la economía en general y en la Sociedad en particular, no existiendo riesgo de continuidad de su actividad.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

**d) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien se incluye la información desagregada obligatoria en las correspondientes notas de la memoria.

**e) Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta a efectos comparativos con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Los principios, criterios y políticas contables no han sido variados con respecto a los aplicados en el periodo precedente, no existiendo causas que impidan la comparación de la información.

**g) Consolidación**

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no está obligada, en base a lo dispuesto en la normativa vigente, a formular cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2020.

**3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución de resultados que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se muestra a continuación:

| Euros                   | 2020                 | 2019                |
|-------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Base de reparto:</b> |                      |                     |
| Pérdidas y ganancias    | <u>17.847.547,77</u> | <u>4.098.246,16</u> |
|                         | <u>17.847.547,77</u> | <u>4.098.246,16</u> |
| <b>Distribución:</b>    |                      |                     |
| A Reserva Legal         | 1.784.754,78         | 409.824,62          |
| A Reserva voluntaria    | <u>16.062.792,99</u> | <u>3.688.421,54</u> |
|                         | <u>17.847.547,77</u> | <u>4.098.246,16</u> |

En Acta de Decisiones del Accionista Único de 25 de junio de 2020 se aprobó la propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 2019.

Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

#### **4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION**

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2020 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

##### ***a) Inmovilizado intangible y material***

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y, al menos anualmente, están sujetos a un análisis de su eventual deterioro. La consideración de vida útil indefinida de estos activos se revisa anualmente.

El porcentaje de amortización anual para las Aplicaciones Informáticas se fija en el 20%.

El inmovilizado material se halla valorado a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Adicionalmente el precio pagado por la adquisición de cada elemento, el coste también incluiría los gastos financieros devengados durante el período de construcción que fueran directamente atribuibles a la adquisición o fabricación del activo siempre que requirieran un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

La amortización del inmovilizado material se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada. La dotación anual a la amortización ha sido calculada en un 25% para los Equipos para proceso de la Información.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

En la fecha de cada balance o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichas activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la Unidad Generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso. Para calcular el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros a partir de las estimaciones más recientes realizadas por los Administradores de la Sociedad. Estas estimaciones incorporan las mejores previsiones disponibles de ingresos y gastos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una Unidad Generadora de Efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (Unida

Generadora de Efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como un ingreso.

**b) Activos financieros**

*i. Inversiones financieras a corto y a largo plazo*

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

F. Instrumentos de Patrimonio

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

G. Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos por la entidad a terceros.

*ii. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo*

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

**c) Registro y valoración de activos financieros**

Los activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

*i. Préstamos y partidas a cobrar*

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

efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

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

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

*ii. Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que puedan incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan, netos de su efecto impositivo, directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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

- Inversiones en capital inicio

Se entenderá por inversiones en capital-inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se considerarán Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años

de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un período de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor.

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la entidad participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores, se valorarán al valor teórico contable calculado de acuerdo a lo indicado anteriormente para los Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas.

- Instrumentos de patrimonio cotizados

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

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

Los estados financieros empleados para la determinación del valor razonable, valor liquidativo o valor recuperable de las inversiones que figuran en el balance, en algunas empresas, están pendientes de formular. La Sociedad financia empresas tecnológicas a través de sociedades de capital riesgo y mediante la adquisición de instrumentos de patrimonio. Por su propia naturaleza, las inversiones en Sociedades de Capital Riesgo implican, en algunos casos, que a su vez tengan un elevado número de participadas. Por ello, la propia Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo contempla en su artículo 67.3 la extensión del plazo para la formulación de cuentas anuales de dichas sociedades hasta los cinco primeros meses de cada ejercicio. Ello provoca la no disposición de dichas cuentas anuales hasta fechas muy posteriores a la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, por tanto, la Sociedad estima en base a balances provisionales dicha determinación de valor al ser la mejor información disponible al momento de formular las cuentas anuales.



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

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

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

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

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

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable.

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

***d) Pérdidas por deterioro de activos financieros***

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

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y

---

ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

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

*i) Préstamos y partidas a cobrar*

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor.

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

*ii) Activos financieros disponibles para la venta*

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan: en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:

- \* Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
- \* Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

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

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se

---

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

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

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

***e) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo***

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra, por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la entidad participada cumpla las características establecidas en el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 13 de noviembre, reguladora de 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.

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

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

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

***f) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros***

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del Accionista a recibirlo.

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

**g) Baja de activos financieros**

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

- A. Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- B. Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- C. Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irreparable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

**h) Pasivos financieros**

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

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

Los pasivos financieros se clasifican principalmente a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar.

***i) Débitos y partidas a pagar***

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

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

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

***j) Baja del balance de pasivos financieros***

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

***k) Provisiones y pasivos contingentes***

Al tiempo de formular las cuentas anuales, el Consejo de Administración diferencia entre:

- ***Provisiones***: pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha de balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminables. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación, y
- ***Pasivos contingentes***: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender a la obligación, Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información posible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originariamente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

***l) Patrimonio neto***

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

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

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

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

***m) Reconocimiento de ingresos y gastos***

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por la Sociedad, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

*i. Ingresos por intereses y dividendos*

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, como ingresos en el epígrafe “Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados”, de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho del socio a recibirlo. En el caso de operaciones de tipo variable, se atiende a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

*ii. Comisiones y conceptos asimilados*

Los ingresos generados a favor de la Sociedad como consecuencia del asesoramiento a empresas objeto de capital-riesgo y el resultado por otras actividades de explotación, en su caso, se registran en

el epígrafe “Otros resultados de explotación” – Comisiones y otros ingresos percibidos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento de la sociedad se registran, según su naturaleza, en el epígrafe “Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

*iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Variación del valor razonable en instrumentos financieros” y “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioro y pérdidas de inversiones financieras” respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad (véase apartado 4.c.ii).

*iv. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

**n) Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

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

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

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de

---

los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

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

***o) Transacciones en moneda extranjera***

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, siendo el euro la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

***p) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente***

Los activos y pasivos cuya fecha de vencimiento, contada a partir de la fecha del balance, es superior a 12 meses, se clasifican como largo plazo. El resto de activos y pasivos son clasificados como corto plazo.

***q) Gestión de riesgos***

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades cotizadas y no cotizadas, objetivo fundamental de su actividad.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que forman parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La limitación de los riesgos financieros se efectúa en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad y los riesgos financieros a los que se enfrenta, no se realiza cobertura de ningún tipo.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad y la información relativa a los mismos se detallan a continuación:

**a) Valor razonable de instrumentos financieros**



La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de las obligaciones de los deudores de la Sociedad o contrapartidas de sus obligaciones financieras con la misma.

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de crédito dado que las inversiones de la Sociedad se realizan a través de una inversión en capital. Por ello, la Sociedad sólo está expuesta al riesgo de mercado.

Los activos financieros que potencialmente exponen a la Sociedad al riesgo de crédito se componen principalmente de las cuentas remuneradas mantenidas con Bankia, BBVA y Caixabank.

c) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y los activos líquidos equivalentes que muestra su balance, tal y como se recoge en la Nota 7.

d) Riesgo de tipos de interés

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene exposición a riesgo de tipo de interés dado que no tiene préstamos ni pólizas de crédito contratadas.

e) Riesgo operacional

Por su actividad y su estructura interna, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

**5. ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre es la siguiente:

| (Euros)<br>Categorías                    | Instrumentos de patrimonio |                       | Créditos, derivados y otros |                      | Total                 |                       |
|--|----------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 31/12/2020                 | 31/12/2019            | 31/12/2020                  | 31/12/2019           | 31/12/2020            | 31/12/2019            |
| <b>Activos financieros a largo plazo</b> |                            |                       |                             |                      |                       |                       |
| Préstamos y partidas a cobrar            | -                          | -                     | 11.321.834,42               | 11.476.268,25        | 11.321.834,42         | 11.476.268,25         |
| Activos disponibles para la venta        |                            |                       |                             |                      |                       |                       |
| a) Valorados a valor razonable           | <u>248.939.947,28</u>      | <u>175.365.274,53</u> | -                           | -                    | 248.939.947,28        | 175.365.274,53        |
| <b>Total</b>                             | <u>248.939.947,28</u>      | <u>175.365.274,53</u> | <u>11.321.834,42</u>        | <u>11.476.268,25</u> | <u>260.261.781,70</u> | <u>186.841.542,78</u> |
| <b>Activos financieros a corto plazo</b> |                            |                       |                             |                      |                       |                       |
| Préstamos y partidas a cobrar            | -                          | -                     | 1.478.912,48                | 21.744,32            | 1.478.912,48          | 21.744,32             |
| <b>Total</b>                             | <u>-</u>                   | <u>-</u>              | <u>1.478.912,48</u>         | <u>21.744,32</u>     | <u>1.478.912,48</u>   | <u>21.744,32</u>      |
| <b>Total</b>                             | <u>248.939.947,28</u>      | <u>175.365.274,53</u> | <u>12.800.746,90</u>        | <u>11.498.012,57</u> | <u>261.740.694,18</u> | <u>186.863.287,10</u> |

El desglose de los activos financieros en el Balance es el siguiente:

| Euros                                      | 2020                  | 2019                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Inversiones a largo plazo</b>           |                       |                       |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 5.1)      | 248.939.947,28        | 175.365.274,53        |
| Préstamos y créditos a empresas (Nota 5.2) | 90.000,00             | -                     |
| Otros activos financieros (Nota 5.2)       | <u>11.231.834,42</u>  | <u>11.476.268,25</u>  |
|  | <u>260.261.781,70</u> | <u>186.841.542,78</u> |
| <b>Inversiones a corto plazo</b>           |                       |                       |
| Préstamos y créditos a empresas (Nota 5.2) | 1.456.698,63          | -                     |
| Otros activos financieros (Nota 5.2)       | 17.677,51             | 17.863,96             |
| Deudores varios (Nota 5.2)                 | <u>4.536,34</u>       | <u>3.880,36</u>       |
|  | <u>1.478.912,48</u>   | <u>21.744,32</u>      |

**INVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

*5.1 Activos disponibles para la venta*

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe es el siguiente:

| Euros                              | Inversiones<br>Financieras | Ajustes por<br>valoración<br>(Nota 12) | Deterioro             | Total                 |
|------------------------------------|----------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ejercicio 2020</b>              |                            |  |                       |                       |
| <b>Entidades de Capital Riesgo</b> |                            |  |                       |                       |
| Nacionales                         | 236.336.551,71             | 14.557.303,95                          | (1.953.908,38)        | 248.939.947,28        |
|                                    | <b>236.336.551,71</b>      | <b>14.557.303,95</b>                   | <b>(1.953.908,38)</b> | <b>248.939.947,28</b> |
| <b>Ejercicio 2019</b>              |                            |  |                       |                       |
| <b>Entidades de Capital Riesgo</b> |                            |  |                       |                       |
| Nacionales                         | 172.838.972,60             | 4.538.518,01                           | (2.012.216,08)        | 175.365.274,53        |
|                                    | <b>172.838.972,60</b>      | <b>4.538.518,01</b>                    | <b>(2.012.216,08)</b> | <b>175.365.274,53</b> |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SIC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

El movimiento del epígrafe de Inversiones Financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se resume a continuación:

|   | Euros          |               |                                 |                |          |             |                           | Saldo final    |
|---|----------------|---------------|---------------------------------|----------------|----------|-------------|---------------------------|----------------|
|   | Saldo inicial  | Desembolsos   | Conversion de crédito a capital | Disminuciones  | Traspaso | Deterioro   | Variación Valor Razonable |                |
| <b>Ejercicio 2020</b>   |                |               |                                 |                |          |             |                           |                |
| <b>Entidades de Capital Riesgo</b>                                    |                |               |                                 |                |          |             |                           |                |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR                              | 18.815.987,40  | 150.000,00    | -                               | (1.704.670,00) | -        | -           | 1.157.891,90              | 18.419.209,30  |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR                                  | 8.890.619,37   | 75.000,00     | -                               | (344.303,68)   | -        | -           | 7.520.314,98              | 16.141.630,67  |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR  | 10.682.857,93  | 1.639.050,52  | -                               | (493.941,20)   | -        | -           | 27.220,20                 | 11.855.187,45  |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR                                       | 12.182.534,22  | 2.579.140,00  | -                               | -              | -        | -           | (83.697,93)               | 14.677.976,29  |
| Healthequity, SCR SA  | 1.101.083,70   | 434.245,00    | -                               | -              | -        | -           | 281.089,54                | 1.816.418,24   |
| Caixa Innvierte Start, FCR  | 3.369.968,14   | 246.934,02    | -                               | (1.116.528,58) | -        | -           | 528.545,46                | 3.028.919,04   |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE                                       | 13.589.436,73  | -             | -                               | (25.233,17)    | -        | -           | (429.076,65)              | 13.135.126,91  |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR                                       | 3.065.644,81   | 1.500.000,00  | -                               | -              | -        | -           | (520.873,76)              | 4.044.771,05   |
| Swanlaab Giza Innvierte I, FCR  | 3.940.259,33   | 2.215.610,00  | -                               | -              | -        | -           | (418.080,80)              | 5.737.788,53   |
| Alantra Private Equity Fund III FCR                                   | 63.035.624,89  | 14.999.493,81 | -                               | -              | -        | -           | 334.649,17                | 78.369.767,87  |
| Columbus Innvierte Life Science FCR                                   | 8.295.551,52   | 750.000,00    | -                               | (5.344.000,00) | -        | -           | 1.249.183,15              | 4.950.734,67   |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME                          | 13.499.916,35  | 720.000,00    | -                               | (402.500,00)   | -        | -           | 4.814.482,80              | 18.631.899,15  |
| Total Entidades de capital riesgo                                     | 160.469.484,39 | 25.309.473,35 | -                               | (9.431.176,63) | -        | -           | 14.461.648,06             | 190.809.429,17 |
| <b>Inversión en Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión</b>      |                |               |                                 |                |          |             |                           |                |
| <b>Acuerdos de Coinversión con Iberdrola, Repsol y Aqualogy:</b>      |                |               |                                 |                |          |             |                           |                |
| Graphenea, S.A.   | 110.865,30     | -             | -                               | -              | -        | (60.325,50) | -                         | 50.539,80      |
| Scutum Logistic, S.L.   | 1.237.595,50   | -             | -                               | -              | -        | -           | 2.871.372,44              | 4.108.967,94   |
| Nous Parquings Urbans, S.L.   | 554.679,80     | -             | -                               | -              | -        | -           | (467.182,91)              | 87.496,89      |
| Drive Smart Technologies, S.L.  | 1.360.606,65   | -             | -                               | -              | -        | -           | (1.262.036,00)            | 98.570,65      |
| Wattiocorp, S.L.  | 720.043,00     | -             | -                               | -              | -        | -           | -                         | 720.043,00     |
| Arborea Intellbird, S.L.  | 78.849,81      | -             | -                               | (78.849,81)    | -        | -           | -                         | -              |
| Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.                         | 359.599,94     | -             | -                               | -              | -        | -           | (57.201,40)               | 302.398,54     |
| Seinon Soluciones, S.L.   | 105.653,24     | -             | -                               | -              | -        | -           | 5.785,78                  | 111.439,02     |
| Hydromodel Host, S.L.   | -              | -             | -                               | -              | -        | -           | -                         | -              |
| IMICROQ, S.L.   | -              | -             | -                               | -              | -        | -           | -                         | -              |
| Leap in Value, S.L.   | 1.713.958,26   | -             | -                               | -              | -        | -           | (1.590.503,38)            | 123.454,88     |
| Wise Irrisystem, S.L.   | 85.363,38      | -             | -                               | -              | -        | (24.442,84) | -                         | 60.920,54      |
| Subtotal  | 6.327.214,88   | -             | -                               | (78.849,81)    | -        | (84.768,34) | (499.765,47)              | 5.663.831,26   |
| <b>Adendas a los Acuerdos de Coinversión del nuevo procedimiento:</b> |                |               |                                 |                |          |             |                           |                |
| Sanifit Therapeutics, S.A.  | 4.398.747,74   | 4.601.252,19  | -                               | -              | -        | -           | -                         | 8.999.999,93   |
| Alen Space, S.L.  | 450.000,00     | -             | -                               | -              | -        | -           | -                         | 450.000,00     |
| Summus Render, S.L.   | 480.894,25     | -             | -                               | -              | -        | -           | (98.598,89)               | 382.295,36     |
| Enigmmedia, S.L.  | 1.349.994,26   | -             | -                               | -              | -        | -           | -                         | 1.349.994,26   |
| Datumize, S.L.  | 1.348.939,01   | -             | -                               | -              | -        | -           | -                         | 1.348.939,01   |
| Knowledge Development for POF, S.L.                                   | 540.000,00     | -             | 854.988,75                      | -              | -        | -           | -                         | 1.394.988,75   |
| Advanced Dispersed Particles, S.L.                                    | -              | 349.985,12    | -                               | -              | -        | -           | -                         | 349.985,12     |
| Ability Pharmaceuticals, S.L.   | -              | 749.998,40    | -                               | -              | -        | -           | -                         | 749.998,40     |
| Antalgenics, S.L.   | -              | 280.000,00    | -                               | -              | -        | -           | -                         | 280.000,00     |
| HWS Concrete Towers, S.L.   | -              | 215.983,78    | -                               | -              | -        | -           | -                         | 215.983,78     |
| Accure Therapeutics, S.L.   | -              | 1.894.736,84  | -                               | -              | -        | -           | -                         | 1.894.736,84   |
| Mealfood Europe, S.L.   | -              | 2.249.776,32  | -                               | -              | -        | -           | -                         | 2.249.776,32   |
| Peptomyc, S.L.  | -              | 2.115.640,85  | -                               | -              | -        | -           | -                         | 2.115.640,85   |
| Leukos Biotech, S.L.  | -              | 477.610,92    | -                               | -              | -        | -           | (72.413,25)               | 405.197,67     |
| Oxolife, S.L.   | -              | 600.080,00    | -                               | -              | -        | -           | (373.171,92)              | 226.908,08     |
| Onechain Immunotherapeutics, S.L.                                     | -              | 500.181,82    | -                               | -              | -        | -           | -                         | 500.181,82     |
| Begas Motor, S.L.   | -              | 1.350.000,00  | 521.886,79                      | -              | -        | -           | -                         | 1.871.886,79   |
| Barcelona Three Dimensional Printers, S.L.                            | -              | -             | 1.125.000,00                    | -              | -        | -           | -                         | 1.125.000,00   |
| Odilo Tid, S.L.   | -              | 2.339.838,75  | -                               | -              | -        | -           | (1.485.095,64)            | 854.743,11     |
| Submer Technologies, S.L.   | -              | 1.349.064,86  | -                               | -              | -        | -           | -                         | 1.349.064,86   |
| Medlumics, S.L.   | -              | 1.752.631,28  | -                               | -              | -        | -           | -                         | 1.752.631,28   |
| Vivebiotech, S.L.   | -              | 1.001.068,81  | -                               | -              | -        | -           | -                         | 1.001.068,81   |
| Case On It, S.L.  | -              | 1.210.155,36  | -                               | -              | -        | -           | (912.233,32)              | 297.922,04     |
| Nostoc Biotechnologies, S.L.  | -              | 499.974,86    | -                               | -              | -        | -           | -                         | 499.974,86     |
| Naru Intelligence Solutions, S.L.                                     | -              | 161.984,00    | -                               | -              | -        | -           | (100.782,78)              | 61.201,22      |
| Sherpa Europe, S.L.   | -              | 1.800.000,00  | -                               | -              | -        | -           | -                         | 1.800.000,00   |
| Telum Therapeutics, S.L.  | -              | 642.501,32    | -                               | -              | -        | -           | -                         | 642.501,32     |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

|   | Euros          |               |                                       |                |          |             |                              |                |
|---|----------------|---------------|---------------------------------------|----------------|----------|-------------|------------------------------|----------------|
|   | Saldo inicial  | Desembolsos   | Conversion<br>de crédito a<br>capital | Disminuciones  | Traspaso | Deterioro   | Variación Valor<br>Razonable | Saldo final    |
| <b>Ejercicio 2020</b>                       |                |               |                                       |                |          |             |                              |                |
| Connecta Therapeutics, S.L.                 | -              | 235.125,00    | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 235.125,00     |
| Sistemas de Inteligencia de Negocio, S.L.   | -              | 899.840,00    | -                                     | -              | -        | -           | (557.969,89)                 | 341.870,11     |
| Aptatargets, S.L.                           | -              | 630.489,58    | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 630.489,58     |
| Pulpomatic, S.L.                            | -              | 1.799.956,18  | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 1.799.956,18   |
| Embedded Instruments and Systems, S.L.      | -              | 283.846,15    | -                                     | -              | -        | -           | (193.034,46)                 | 90.811,69      |
| Advanced Marker Discovery, S.L.             | -              | 252.005,57    | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 252.005,57     |
| 2 Eyes Vision, S.L.                         | -              | 540.000,00    | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 540.000,00     |
| Leanxcale, S.L.                             | -              | 899.996,41    | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 899.996,41     |
| 3ants Developmet & Strategies, S.L.         | -              | 1.499.157,78  | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 1.499.157,78   |
| Mr Jeff Labs, S.L.                          | -              | 4.749.822,00  | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 4.749.822,00   |
| General Equipment for Medical Imaging, S.A. | -              | 539.356,22    | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 539.356,22     |
| Hello Umi, S.L.                             | -              | 1.799.999,99  | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 1.799.999,99   |
| Arrays-for-Cell Nanodevices, S.L.           | -              | 259.937,15    | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 259.937,15     |
| Wooptix, S.L.                               | -              | 899.999,63    | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 899.999,63     |
| Highlight Therapeutics, S.L.                | -              | 3.600.000,36  | -                                     | -              | -        | -           | -                            | 3.600.000,36   |
| Innoup Farma, S.L.                          | -              | 299.695,00    | -                                     | -              | -        | -           | (142.156,30)                 | 157.538,70     |
| Subtotal                                    | 8.568.575,26   | 45.331.692,50 | 2.501.875,54                          | -              | -        | -           | (3.935.456,45)               | 52.466.686,85  |
| Total Inversión en Sociedades               | 14.895.790,14  | 45.331.692,50 | 2.501.875,54                          | (78.849,81)    | -        | (84.768,34) | (4.435.221,92)               | 58.130.518,11  |
| Total                                       | 175.365.274,53 | 70.641.165,85 | 2.501.875,54                          | (9.510.026,44) | -        | (84.768,34) | 10.026.426,14                | 248.939.947,28 |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

|   | Euros                 |                      |                      |                       |                 |                     |                           |                       |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
|   | Saldo inicial         | Desembolsos          | de crédito a capital | Disminuciones         | Traspaso        | Deterioro           | Variación Valor Razonable | Saldo final           |
| <b>Ejercicio 2019</b>   |                       |                      |                      |                       |                 |                     |                           |                       |
| <b>Entidades de Capital Riesgo</b>                                    |                       |                      |                      |                       |                 |                     |                           |                       |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR                              | 15.555.478,03         | 75.000,00            | -                    | (286.657,60)          | -               | -                   | 3.472.166,97              | 18.815.987,40         |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR                                  | 9.203.034,54          | 150.000,00           | -                    | (2.530.578,52)        | -               | -                   | 2.068.163,35              | 8.890.619,37          |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR  | 10.114.303,34         | 599.825,28           | -                    | (208.362,78)          | -               | -                   | 177.092,09                | 10.682.857,93         |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR                                       | 8.597.132,17          | 3.335.970,00         | -                    | -                     | -               | -                   | 249.432,05                | 12.182.534,22         |
| Healthequity, SCR SA  | 877.705,87            | 61.176,00            | -                    | -                     | -               | -                   | 162.201,83                | 1.101.083,70          |
| Caixa Innvierte Start, FCR  | 5.081.407,42          | 574.600,00           | -                    | -                     | -               | -                   | (2.286.039,28)            | 3.369.968,14          |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE                                       | 10.514.122,26         | 1.998.619,99         | -                    | (64.780,00)           | 2.180,00        | -                   | 1.139.294,48              | 13.589.436,73         |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR                                       | 2.593.990,09          | 1.317.900,00         | -                    | -                     | -               | -                   | (846.245,28)              | 3.065.644,81          |
| Swanlaab Giza Innvierte I, FCR  | 1.843.280,94          | 2.509.664,83         | -                    | -                     | -               | -                   | (412.686,44)              | 3.940.259,33          |
| Alantra Private Equity Fund III FCR                                   | 38.271.222,33         | 17.106.147,98        | -                    | -                     | -               | -                   | 7.658.254,58              | 63.035.624,89         |
| Columbus Innvierte Life Science FCR                                   | 7.824.771,68          | 750.000,00           | -                    | -                     | -               | -                   | (279.220,16)              | 8.295.551,52          |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME                          | 9.380.853,14          | 2.220.000,00         | -                    | -                     | -               | -                   | 1.899.063,21              | 13.499.916,35         |
| <b>Total Entidades de capital riesgo</b>                              | <b>119.857.301,81</b> | <b>30.698.904,08</b> | <b>-</b>             | <b>(3.090.378,90)</b> | <b>2.180,00</b> | <b>-</b>            | <b>13.001.477,40</b>      | <b>160.469.484,39</b> |
| <b>Inversión en Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión</b>      |                       |                      |                      |                       |                 |                     |                           |                       |
| <b>Acuerdos de Coinversión con Iberdrola, Repsol y Aqualogy:</b>      |                       |                      |                      |                       |                 |                     |                           |                       |
| Graphenea, S.A.   | 161.601,60            | -                    | -                    | -                     | -               | (35.998,80)         | (14.737,50)               | 110.865,30            |
| Scutum Logistic, S.L.   | 923.865,84            | -                    | -                    | -                     | -               | -                   | 313.729,66                | 1.237.595,50          |
| Nous Parquings Urbans, S.L.   | 554.679,80            | -                    | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | 554.679,80            |
| Drive Smart Technologies, S.L.  | 766.800,00            | 593.806,65           | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | 1.360.606,65          |
| Wattiocorp, S.L.  | 642.900,00            | 77.143,00            | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | 720.043,00            |
| Arborea Intellbird, S.L.  | 75.655,56             | -                    | -                    | -                     | -               | -                   | 3.194,25                  | 78.849,81             |
| Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.                         | 423.382,44            | -                    | -                    | -                     | -               | -                   | (63.782,50)               | 359.599,94            |
| Seinon Soluciones, S.L.   | 77.013,49             | 23.965,00            | -                    | -                     | -               | -                   | 4.674,75                  | 105.653,24            |
| Hydromodel Host, S.L.   | -                     | -                    | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | -                     |
| IMICROQ, S.L.   | 385.714,29            | -                    | -                    | -                     | -               | (385.714,29)        | -                         | -                     |
| Leap in Value, S.L.   | 1.713.958,26          | -                    | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | 1.713.958,26          |
| Wise Irrisystem, S.L.   | 86.275,97             | -                    | -                    | -                     | -               | (171.779,48)        | 170.866,89                | 85.363,38             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>5.811.847,25</b>   | <b>694.914,65</b>    | <b>-</b>             | <b>-</b>              | <b>-</b>        | <b>(593.492,57)</b> | <b>413.945,55</b>         | <b>6.327.214,88</b>   |
| <b>Adendas a los Acuerdos de Coinversión del nuevo procedimiento:</b> |                       |                      |                      |                       |                 |                     |                           |                       |
| Sanifit Therapeutics, S.A.  | -                     | 4.398.747,74         | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | 4.398.747,74          |
| Alen Space, S.L.  | -                     | 450.000,00           | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | 450.000,00            |
| Summus Render, S.L.   | -                     | 1.079.930,02         | -                    | -                     | -               | -                   | (599.035,77)              | 480.894,25            |
| Enigmedia, S.L.   | -                     | 1.349.994,26         | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | 1.349.994,26          |
| Datumize, S.L.  | -                     | 1.348.939,01         | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | 1.348.939,01          |
| Knowledge Development for POF, S.L.                                   | -                     | 540.000,00           | -                    | -                     | -               | -                   | -                         | 540.000,00            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>-</b>              | <b>9.167.611,03</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>              | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>(599.035,77)</b>       | <b>8.568.575,26</b>   |
| <b>Total Inversión en Sociedades</b>                                  | <b>5.811.847,25</b>   | <b>9.862.525,68</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>              | <b>-</b>        | <b>(593.492,57)</b> | <b>(185.090,22)</b>       | <b>14.895.790,14</b>  |
| <b>Total</b>  | <b>125.669.149,06</b> | <b>40.561.429,76</b> | <b>-</b>             | <b>(3.090.378,90)</b> | <b>2.180,00</b> | <b>(593.492,57)</b> | <b>12.816.387,18</b>      | <b>175.365.274,53</b> |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

***Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad realizó las siguientes inversiones:***

*a) Inversiones en entidades de capital riesgo*

A continuación se detallan los desembolsos realizados y las participaciones adquiridas durante el ejercicio 2020 en entidades de capital riesgo:

| Entidad Invertida                            | Desembolso<br>(euros) | nº particip.  | Nominal     |
|--|-----------------------|---------------|-------------|
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR     | 150.000,00            | 150           | 1.000,00    |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR         | 75.000,00             | 7.824,56      | 9,585200337 |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR               | 1.639.050,52          | 1.639.050,52  | 1,00        |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR              | 2.579.140,00          | 257.914       | 10,00       |
| Healthequity, SCR SA                         | 434.245,00            | 434.245       | 1,00        |
| Caixa Innvierte Start, FCR                   | 246.934,02            | 246.934,02    | 1,00        |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE              | 0,00                  | 0,00          | -           |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR              | 1.500.000,00          | 150,00        | 10.000,00   |
| Swanlaab Giza Innvierte I, FCR               | 2.215.610,00          | 221.561,00    | 10,00       |
| Alantra Private Equity Fund III FCR          | 14.999.493,81         | 13.794.014,14 | 1,00        |
| Columbus Innvierte Life Science FCR          | 750.000,00            | 750           | 1.000,00    |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME | 720.000,00            | 720           | 1.000,00    |
| <b>Total</b>                                 | <b>25.309.473,35</b>  |               |             |

Los desembolsos realizados y las participaciones adquiridas en el ejercicio 2019 fueron los siguientes:

| Entidad Invertida                            | Desembolso<br>(euros) | nº particip. | Nominal     |
|--|-----------------------|--------------|-------------|
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR     | 75.000,00             | 75           | 1.000,00    |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR         | 150.000,00            | 15.649,1257  | 9,585200337 |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR               | 599.825,28            | 599.825,28   | 1,00        |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR              | 3.335.970,00          | 333.957      | 10,00       |
| Healthequity, SCR SA                         | 61.176,00             | 61.176       | 1,00        |
| Caixa Innvierte Start, FCR                   | 574.600,00            | 574.600      | 1,00        |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE              | 1.998.619,99          | 19.986,20    | 10,00       |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR              | 1.317.900,00          | 131,79       | 10.000,00   |
| Swanlaab Giza Innvierte I, FCR               | 2.509.664,83          | 250.966,48   | 10,00       |
| Alantra Private Equity Fund III FCR          | 17.106.147,98         | 14.703.956   | 1,00        |
| Columbus Innvierte Life Science FCR          | 750.000,00            | 750          | 1.000,00    |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME | 2.220.000,00          | 2.220        | 1.000,00    |
| <b>Total</b>                                 | <b>30.698.904,08</b>  |              |             |

*b) Inversiones en sociedades dentro de Compromisos de Coinversión:*

*b.1) Acuerdos de Coinversión con Iberdrola, Repsol y Aqualogy.*

No se han realizado nuevos desembolsos en el ejercicio 2020

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

Los desembolsos realizados en el ejercicio 2019 fueron los siguientes:

| Sociedad Invertida             | Coinversor   | Fecha ampliación capital | Desembolso (euros) | nº partic. /acciones | Nominal | % participación |
|--------------------------------|--|--------------------------|--------------------|----------------------|---------|-----------------|
| Drive Smart Technologies, S.L. | Repsol New Energy Ventures, S.A.                   | 19/02/2019               | 593.806,65         | 495,00               | 1,00    | 17,02%          |
| Watticorp, S.L.                | Repsol New Energy Ventures, S.A.                   | 12/07/2019               | 77.143,00          | 406,00               | 10,00   | 10,39%          |
| Seinon Soluciones, S.L.        | Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. | 02/08/2019               | 23.965,00          | 23.965,00            | 1,00    | 18,31%          |
| <b>Total</b>                   |  |                          | <b>694.914,65</b>  |                      |         |                 |

#### *b.2) Adenda a los Acuerdos de Coinversión del nuevo procedimiento.*

A partir de finales del ejercicio 2019 la Sociedad inicia un nuevo procedimiento de inversión en sociedades mediante la firma de Acuerdos Marco de Coinversión con inversores privados al objeto de establecer con carácter normativo y vinculante los principios esenciales que regirán los distintos proyectos particulares de coinversión que se firmen con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. Para cada nueva inversión que se realiza en base a dichos Acuerdos, se firma una Adenda donde se describen las características particulares de cada inversión.

En el ejercicio 2020 la Sociedad ha firmado Acuerdos Marco de Coinversión con 24 nuevos inversores privados (en 2019 se firmaron 13 acuerdos).

Los inversores privados con los que la Sociedad mantiene firmados Acuerdos Marco de Coinversión son los siguientes:

#### Acuerdos firmados en 2019:

- Columbus Life Science Fund II, FCR.
- Ysios Biofund II Innvierte, FCR.
- Criteria Ventura Capital, SICCC, S.A.
- Beable Innvierte Kets Fund, FCR.
- Caixa Capital TIC II, FCR.
- Neocapital FCR, PYME.
- Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-PYME
- Inveready First Capital II, FCR.
- Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE.
- Alma Mundi Fund II, FCRE.
- Caixa Innvierte Industria, SCR, S.A.
- Repsol Energy Ventures, S.A.
- Easo Ventures, SCR, S.A.

#### Acuerdos firmados en 2020:

- Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.
- Mondragón Fondo de Promoción FCR
- Alta Life Sciences Spain I FCR
- Healthequity, S.C.R. S.A.
- Navarra Tech Transfer, F.C.R
- Ekarpén Private Equity, S.A.
- Bolsa Social Impacto, FESE
- Bullnet Capital II, SCR, S.A.



**Memoria ejercicio 2020**

- Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.
- Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.
- Fomento para la Innovación y el Desarrollo Cuatro FCR
- Caixa Innvierte Biomed II, FCR
- Invivo Ventures, F.C.R.
- K Fund F.C.R.E.
- Sabadell Asabys Health Innovation Investments, SCR, S.A.
- Seaya Ventures II, F.C.R.
- Swanlaab Giza Innvierte I, FCR
- CRB Bio II, FCR
- Bullnet Capital III, Sociedad de Capital-Riesgo Pyme, S.A.
- All Iron Ventures I, FCR
- All Iron Ventures Technology, SCR, S.A.
- Acrebing, S.L.
- Sonae Investment Management - Software and Technology, SGPS, S.A.
- The Venture City Fund I, LP

En el ejercicio 2020 la Sociedad ha realizado inversiones en 38 entidades españolas de base tecnológica e innovadoras, mediante la suscripción de participaciones/acciones en las ampliaciones de capital llevadas a cabo por las mismas. De dichas inversiones 37 entidades se han clasificado en este epígrafe como Inversiones disponibles para la venta y 1 se ha clasificado en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas. La inversión realizada en las 37 entidades clasificadas en este epígrafe ha sido por importe de 45.331.692,25 euros. Por otra parte, en el ejercicio 2020 se han capitalizado préstamos participativos concedidos a 3 empresas españolas de base tecnológica e innovadoras por importe de 2.501.875,54 euros, igualmente mediante suscripción de participaciones/acciones en las ampliaciones de capital efectuadas. Por tanto, el importe total desembolsado en el ejercicio 2020 por la suscripción de participaciones o acciones asciende a 47.833.568,04 euros.

Dichas inversiones se encuadran dentro de las Adendas a los Acuerdos de Coinversión firmados en el ejercicio 2020 o en ejercicios anteriores con distintos inversores privados.

El detalle de las participaciones o acciones suscritas en el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019, del porcentaje de participación adquirido en las distintas ampliaciones de capital, el porcentaje de participación al cierre de ejercicio y el detalle de los coinversores privados con los que se han realizado cada una de las inversiones, se muestra en el siguiente cuadro:

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### Ejercicio 2020:

##### Ejercicio 2020

| Sociedad Invertida                  | Coinversor (Nota 13)   | Fecha escritura<br>ampliación<br>capital | Euros                                     |              | nº partic.<br>/acciones | Nominal | % participación<br>adquirido | % a cierre<br>de<br>ejercicio | Ver<br>Nota |
|-------------------------------------|--|--|---|--------------|-------------------------|---------|------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                     |  |  | Desembolso /<br>conversión de<br>créditos |              |                         |         |                              |                               |             |
| Sanifit Therapeutics, S.A.          | <u>Detalle Coinversores:</u>                                       | 15/09/2020                               | 4.601.252,19                              | 4.268.323,00 | 0,01                    | 7,37%   | 7,37%                        |                               |             |
|                                     | Columbus Life Science Fund II, FCR                                 |  | 511.250,27                                |              |                         |         |                              |                               |             |
|                                     | Ysios Biofund II Innvierte, FCR                                    |  | 1.022.500,28                              |              |                         |         |                              |                               |             |
|                                     | Criteria Venture Capital, SICC, S.A.                               |  | 3.067.501,64                              |              |                         |         |                              |                               |             |
| Knowledge Development for POF, S.L. | <u>Detalle Coinversores:</u>                                       | 29/12/2020                               | 854.988,75                                | 69.795,00    | 1,00                    | 4,12%   | 4,12%                        | <b>D</b>                      |             |
|                                     | <u>Segunda adenda Coinversión (conversion préstamo a capital):</u> |  | 404.997,25                                |              |                         |         |                              |                               | <b>A</b>    |
|                                     | Caixa Innvierte Industria, SCR, S.A.                               |  | 176.397,25                                |              |                         |         |                              |                               |             |
|                                     | Caixa Capital TIC II, FCR  |  | 138.600,00                                |              |                         |         |                              |                               |             |
|                                     | Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR, Pyme                     |  | 90.000,00                                 |              |                         |         |                              |                               |             |
|                                     | <u>Tercera adenda Coinversión (conversión préstamo a capital):</u> |  | 449.991,50                                |              |                         |         |                              |                               |             |
| Bullnet Capital II, SCR, S.A.       | 449.991,50   |  |   |              |                         |         |                              |                               |             |
| Advanced Dispersed Particles, S.L.  | Beable Innvierte Kets Fund, FCR                                    | 02/03/2020                               | 349.985,12                                | 15.175,00    | 1,00                    | 17,78%  | 17,78%                       |                               |             |
| Ability Pharmaceuticals, S.L.       | <u>Detalle Coinversores:</u>                                       | 21/04/2020                               | 749.998,40                                | 123.355,00   | 1,00                    | 7,93%   | 7,09%                        | <b>C</b>                      |             |
|                                     | Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.                                |  | 624.999,50                                |              |                         |         |                              |                               |             |
|                                     | Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.                       |  | 124.998,90                                |              |                         |         |                              |                               |             |
| Antalgenics, S.L.                   | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                                     | 30/04/2020                               | 280.000,00                                | 462,00       | 1,00                    | 7,89%   | 7,89%                        |                               |             |
| HWS Concrete Towers, S.L.           | Mondragón Fondo de Promoción FCR                                   | 18/05/2020                               | 215.983,78                                | 10.648,00    | 1,00                    | 5,09%   | 5,09%                        |                               |             |
| Accure Therapeutics, S.L.           | Alta Life Sciences Spain I FCR                                     | 20/05/2020                               | 1.894.736,84                              | 46.214       | 1,00                    | 9,80%   | 9,80%                        |                               |             |
| Mealfood Europe, S.L.               | Criteria Venture Capital SICC, S.A.U.                              | 28/05/2020                               | 2.249.776,32                              | 3.529        | 1,00                    | 18,00%  | 18,00%                       |                               |             |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Ejercicio 2020                               |  | Euros                                    |   |                         |         |                                 |                               | Ver<br>Nota |
|--|--|--|---|-------------------------|---------|---------------------------------|-------------------------------|-------------|
| Sociedad Invertida                           | Coinversor (Nota 13)   | Fecha escritura<br>ampliación<br>capital | Desembolso /<br>conversión de<br>créditos | nº partic.<br>/acciones | Nominal | %<br>participación<br>adquirido | % a cierre<br>de<br>ejercicio |             |
| Peptomyc, S.L.                               | <u>Detalle Coinversores y aportaciones:</u>                        |  | 2.115.640,85                              |                         |         |                                 | 8,21%                         |             |
|  | <u>Primera aportación:</u>   | 20/05/2020                               | 1.433.761,63                              | 6.472                   | 1,00    | 7,37%                           |                               |             |
|  | Alta Life Sciences Spain I FCR                                     |  | 823.881,26                                |                         |         |                                 |                               |             |
|  | Healthequity, S.C.R. S.A.  |  | 609.880,37                                |                         |         |                                 |                               |             |
|  | <u>Segunda aportación:</u>   | 29/12/2020                               | 681.879,22                                | 2.377                   | 1,00    | 8,21%                           |                               |             |
| Alta Life Sciences Spain I FCR               |  | 391.858,23                               |   |                         |         |                                 |                               |             |
| Healthequity, S.C.R. S.A.                    |  | 290.020,99                               |   |                         |         |                                 |                               |             |
| Leukos Biotech, S.L.                         | <u>Detalle coinversores y aportaciones:</u>                        |  | 477.610,92                                | 765                     | 10,00   | 17,68%                          | 17,68%                        |             |
|  | <u>Primera aportación:</u>   | 03/06/2020                               | 305.270,82                                | 500                     | 10,00   | 1,46%                           |                               |             |
|  | Inveready Innvierte Biotech II SCR, S.A.                           |  |   |                         |         |                                 |                               |             |
|  | <u>Segunda aportación:</u>   | 21/12/2020                               | 172.340,10                                | 265                     | 10,00   | 17,68%                          |                               |             |
| Inveready Innvierte Biotech II SCR, S.A.     |  |  |   |                         |         |                                 |                               |             |
| Oxolife, S.L.                                | <u>Detalle Coinversores y aportaciones:</u>                        |  | 600.080,00                                | 4.000                   | 1,00    | 8,42%                           | 8,42%                         |             |
|  | <u>Primera aportación:</u>   | 12/06/2020                               | 270.036,00                                | 1.800                   | 1,00    | 4,20%                           |                               |             |
|  | Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.                                |  | 225.033,38                                |                         |         |                                 |                               |             |
|  | Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.                       |  | 45.002,62                                 |                         |         |                                 |                               |             |
|  | <u>Segunda aportación:</u>   | 18/11/2020                               | 330.044,00                                | 2.200                   | 1,00    | 8,42%                           |                               |             |
|  | Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.                                |  | 275.040,79                                |                         |         |                                 |                               |             |
| Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. |  | 55.003,21                                |   |                         |         |                                 |                               |             |
| Onechain Immunotherapeutics, S.L.            | Invivo Ventures, F.C.R.  | 17/07/2020                               | 500.181,82                                | 1.179                   | 1,00    | 16,55%                          | 16,55%                        |             |
| Begas Motor, S.L.                            | <u>Detalle Coinversores:</u>                                       |  | 1.871.886,79                              | 9.921                   | 10,00   | 14,60%                          | 14,60%                        |             |
|  | <u>Primera adenda Coinversión (conversión préstamo a capital):</u> |  | 521.886,79                                |                         |         |                                 |                               |             |
|  | Easo Ventures, SCR, S.A.   | 08/06/2020                               | 270.000,00                                | 1.431                   | 10,00   | 3,20%                           |                               |             |
|  | Repsol New Energy Ventures, S.A.                                   | 21/07/2020                               | 251.886,79                                | 1.335                   | 10,00   | 5,45%                           |                               |             |
|  | <u>Segunda adenda Coinversión:</u>                                 | 21/07/2020                               | 1.350.000,00                              | 7.155                   | 10,00   | 14,60%                          |                               |             |
| Ekarpen Private Equity, S.A.                 |  | 1.350.000,00                             |   |                         |         |                                 |                               |             |

A

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Ejercicio 2020 | Sociedad Invertida                         | Coinversor (Nota 13)   | Fecha escritura<br>ampliación<br>capital | Euros  |  | nº partic.<br>/acciones | Nominal      | % participación<br>adquirido | % a cierre<br>de<br>ejercicio | Ver<br>Nota |
|----------------|--|--|--|--|--|-------------------------|--------------|------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                |  |  |  | Desembolso /<br>conversión de<br>créditos  |  |                         |              |                              |                               |             |
|                | Barcelona Three Dimensional Printers, S.L. | <u>Detalle Coinversores (conversión préstamo a capital):</u><br>Fomento para la Innovación y el Desarrollo Cuatro FCR<br>Mondragón Fondo de Promoción FCR  | 21/07/2020                               | 1.125.000,00   |  | 58.641                  | 0,01         | 7,11%                        | 7,11%                         | A           |
|                | Odilo Tid, S.L.                            | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR   | 16/06/2020                               | 2.339.838,75   |  | 7.763                   | 1,77         | 6,11%                        | 6,11%                         |             |
|                | Submer Technologies, S.L.                  | Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE  | 18/06/2020                               | 1.349.064,86   |  | 1.658                   | 1,00         | 4,39%                        | 4,39%                         |             |
|                | Medlumics, S.L.                            | <u>Detalle Coinversores:</u><br>Caixa Innvierte Biomed II, FCR<br>Sabadell Asabys Health Innovation Investments, SCR, S.A.   | 08/07/2020                               | 1.752.631,28   |  | 812.193                 | 0,05         | 8,09%                        | 6,63%                         | C           |
|                | Vivebiotech, S.L.                          | <u>Detalle Coinversores:</u><br>Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.<br>Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.<br>Easo Ventures, SCR, S.A.  | 22/07/2020                               | 1.001.068,81   |  | 332.581                 | 1,00         | 10,52%                       | 10,52%                        |             |
|                | Case On It, S.L.                           | <u>Detalle Coinversores:</u><br><u>Primera adenda Coinversión:</u><br>Sonae Investment Management-Software and Technology, SGPS, S.A.<br><u>Segunda adenda Coinversión:</u><br>Sonae Investment Management-Software and Technology, SGPS, S.A.<br>Inveready First Capital II SCR, SA | 08/07/2020<br>22/01/2021                 | 1.210.155,36<br>583.755,36<br>583.755,36<br>626.400,00<br>515.700,00<br>110.700,00 |  | 506<br>244<br>262       | 1,00<br>1,00 | 8,94%<br>4,52%<br>8,94%      | 8,94%                         |             |
|                | Nostoc Biotechnologies, S.L.               | Bolsa Social Impacto, FESE   | 31/07/2020                               | 499.974,86   |  | 7.469                   | 0,10         | 9,15%                        | 9,15%                         |             |
|                | Naru Intelligence Solutions, S.L.          | Mondragón Fondo de Promoción FCR   | 24/07/2020                               | 161.984,00   |  | 5.062                   | 1,00         | 6,23%                        | 6,23%                         |             |
|                | Sherpa Europe, S.L.                        | Ekarpen Private Equity, S.A.   | 07/08/2020                               | 1.800.000,00   |  | 1.065.683               | 0,01         | 4,64%                        | 4,64%                         |             |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Ejercicio 2020                            |  | Euros                                    |   | nº partic.<br>/acciones | Nominal | % participación<br>adquirido | % a cierre<br>de ejercicio | Ver<br>Nota |        |
|---|--|--|---|-------------------------|---------|------------------------------|----------------------------|-------------|--------|
| Sociedad Invertida                        | Coinversor (Nota 13)                                       | Fecha escritura<br>ampliación<br>capital | Desembolso /<br>conversión de<br>créditos |                         |         |                              |                            |             |        |
| Telum Therapeutics, S.L.                  | <u>Detalle Coinversores:</u>                               | 08/09/2020                               | 642.501,32                                | 9.915                   | 1,00    | 17,64%                       | 17,64%                     |             |        |
|   | Navarra Tech Transfer, F.C.R                               |  | 142.497,27                                |                         |         |                              |                            |             |        |
|   | Invivo Ventures, F.C.R.                                    |  | 500.004,05                                |                         |         |                              |                            |             |        |
| Connecta Therapeutics, S.L.               | <u>Detalle Coinversores:</u>                               | 23/09/2020                               | 235.125,00                                | 627                     | 1,00    | 11,57%                       | 11,57%                     |             |        |
|   | Invready Biotech III, S.C.R., S.A.                         |  | 195.882,07                                |                         |         |                              |                            |             |        |
|   | Invready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.                |  | 39.242,93                                 |                         |         |                              |                            |             |        |
| Sistemas de Inteligencia de Negocio, S.L. | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                             | 25/09/2020                               | 899.840,00                                | 4.736                   | 1,00    | 14,51%                       | 14,51%                     |             |        |
| Aptatargets, S.L.                         | Invready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.                | 09/10/2020                               | 630.489,58                                | 234.408                 | 0,01    | 17,33%                       | 17,33%                     |             |        |
| Pulpomatic, S.L.                          | <u>Detalle coinversores y aportaciones:</u>                | 08/10/2020                               | 1.799.956,18                              | 15.170                  | 1,00    | 13,30%                       | 13,30%                     |             |        |
|   | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                             |  | 1.613.397,92                              |                         |         |                              |                            |             | 13.254 |
|   | Compra de participaciones a socios                         |  | 186.558,26                                |                         |         |                              |                            |             | 1.916  |
| Embedded Instruments and Systems, S.L.    | Alma Mundi Fund II, FCRE                                   | 27/10/2020                               | 283.846,15                                | 123                     | 3,00    | 9,46%                        | 9,46%                      |             |        |
| Advanced Marker Discovery, S.L.           | CRB Bio II, FCR  | 19/10/2020                               | 252.005,57                                | 28.411                  | 1,00    | 1,61%                        | 1,61%                      |             |        |
| 2 Eyes Vision, S.L.                       | Bullnet Capital III, Sociedad de Capital-Riesgo Pyme, S.A. | 22/10/2020                               | 540.000,00                                | 12.338                  | 1,00    | 9,17%                        | 9,17%                      |             |        |
| Leanxcale, S.L.                           | Bullnet Capital III, Sociedad de Capital-Riesgo Pyme, S.A. | 11/11/2020                               | 899.996,41                                | 138.603                 | 0,01    | 10,06%                       | 10,06%                     |             |        |
| 3ants Developmet & Strategies, S.L.       | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                             | 17/11/2020                               | 1.499.157,78                              | 267                     | 1,00    | 3,32%                        | 3,32%                      |             |        |
| Mr Jeff Labs, S.L.                        | <u>Detalle Coinversores:</u>                               | 03/12/2020                               | 4.749.822,00                              | 447                     | 1,00    | 5,19%                        | 5,19%                      |             |        |
|   | Mondragón Fondo de Promoción FCR                           |  | 446.292,00                                |                         |         |                              |                            |             |        |
|   | All Iron Ventures I, FCR                                   |  | 1.370.754,00                              |                         |         |                              |                            |             |        |
|   | All Iron Ventures Technology, SCR, S.A.                    |  | 233.772,00                                |                         |         |                              |                            |             |        |
|   | Alma Mundi Fund II, FCRE                                   |  | 2.699.004,00                              |                         |         |                              |                            |             |        |

**B**

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### Ejercicio 2020

| Sociedad Invertida                             | Coinversor (Nota 13)                                       | Fecha escritura<br>ampliación<br>capital | Euros                                     |            | nº partic.<br>/acciones | Nominal | % participación<br>adquirido | % a cierre<br>de<br>ejercicio | Ver<br>Nota |
|--|--|--|---|------------|-------------------------|---------|------------------------------|-------------------------------|-------------|
|  |  |  | Desembolso /<br>conversión de<br>créditos |            |                         |         |                              |                               |             |
| General Equipment for Medical Imaging,<br>S.A. | Detalle Coinversores:                                      | 02/12/2020                               |   | 539.356,22 | 3.194                   | 1,00    | 3,15%                        | 3,15%                         |             |
|  | CRB Bio II, FCR  |  | 89.639,48                                 |            |                         |         |                              |                               |             |
|  | Bullnet Capital II, SCR, S.A.                              |  | 449.716,74                                |            |                         |         |                              |                               |             |
| Hello Umi, S.L.                                | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                             | 25/11/2020                               | 1.799.999,99                              | 57.132     | 0,01                    | 7,17%   | 8,22%                        | C                             |             |
| Arrays-for-Cell Nanodevices, S.L.              | Beable Innvierte Kets Fund, FCR                            | 20/01/2021                               | 259.937,15                                | 3.256      | 1,00                    | 16,71%  | 16,71%                       |                               |             |
| Wooptix, S.L.                                  | Bullnet Capital III, Sociedad de Capital-Riesgo Pyme, S.A. | 29/12/2020                               | 899.999,63                                | 39.122     | 1,00                    | 10,94%  | 10,94%                       |                               |             |
| Highlight Therapeutics, S.L.                   | Columbus Life Science Fund II, FCR                         | 08/01/2021                               | 3.600.000,36                              | 4.793.609  | 0,00                    | 18,58%  | 10,92%                       | C                             |             |
| Innoup Farma, S.L.                             | Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.               | 30/12/2020                               | 299.695,00                                | 5.449      | 1,00                    | 3,96%   | 3,96%                        |                               |             |
| <b>Total</b>                                   |  |  | <b>47.833.568,04</b>                      |            |                         |         |                              |                               |             |

#### Descripción de Notas:

- A- Ampliaciones de capital suscritas mediante conversión de créditos a capital (Nota 5.2)
- B- 1.916 participaciones se adquieren mediante compra a dos socios.
- C- Tras la entrada de la Sociedad en el capital, estas empresas llevan a cabo nuevas ampliaciones de capital que no suscribe la Sociedad o reducciones de capital, por lo que se reduce o se incrementa el porcentaje de participación al cierre de ejercicio.
- D- La primera Coinversión en esta sociedad se realiza en el ejercicio 2019.

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

Ejercicio 2019:

**Ejercicio 2019**

| Sociedad Invertida                  | Coinversor (Nota 13)                           | Fecha escritura ampliación capital | Desembolso (Euros)  | nº partic. /acciones | Nominal | % participación adquirido | % a cierre de ejercicio |
|-------------------------------------|--|------------------------------------|---------------------|----------------------|---------|---------------------------|-------------------------|
| Sanifit Therapeutics, S.A.          | <u>Detalle Coinversores:</u>                   | 10/12/2019                         | 4.398.747,74        | 4.080.471,00         | 0,01    | 4,68%                     | 4,68%                   |
|                                     | Columbus Life Science Fund II, FCR             |                                    | 488.749,73          |                      |         |                           |                         |
|                                     | Ysios Biofund II Innvierte, FCR                |                                    | 977.499,65          |                      |         |                           |                         |
|                                     | Criteria Venture Capital, SICC, S.A.           |                                    | 2.932.498,36        |                      |         |                           |                         |
| Alen Space, S.L.                    | Beable Innvierte Kets Fund, FCR                | 11/12/2019                         | 450.000,00          | 5.400                | 1,00    | 7,50%                     | 7,50%                   |
| Summus Render, S.L.                 | <u>Detalle Coinversores:</u>                   | 18/12/2019                         | 1.079.930,02        | 7.034,00             | 1,00    | 14,75%                    | 14,75%                  |
|                                     | Caixa Capital TIC II, FCR                      |                                    | 320.415,74          |                      |         |                           |                         |
|                                     | Noecapital FCR, Pyme                           |                                    | 359.835,49          |                      |         |                           |                         |
|                                     | Easo Ventures, SCR, S.A.                       |                                    | 360.047,27          |                      |         |                           |                         |
|                                     | Invready First Capital II, FCR                 |                                    | 39.631,52           |                      |         |                           |                         |
| Enigma, S.L.                        | Alma Mundi Innivertre Fund, FCRE               | 18/12/2019                         | 1.349.994,26        | 240.723              | 1,00    | 12,02%                    | 12,02%                  |
| Datumize, S.L.                      | Alma Mundi Innivertre Fund, FCRE               | 18/12/2019                         | 1.348.939,01        | 1.152                | 1,00    | 14,92%                    | 14,92%                  |
| Knowledge Development for POF, S.L. | <u>Detalle Coinversores:</u>                   | 20/12/2019                         | 540.000,00          | 33.750,00            | 1,00    | 1,43%                     | 1,43%                   |
|                                     | Caixa Innvierte Industria, SCR, S.A.           |                                    | 151.200,00          |                      |         |                           |                         |
|                                     | Caixa Capital TIC II, FCR                      |                                    | 118.800,00          |                      |         |                           |                         |
|                                     | Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR, Pyme |                                    | 270.000,00          |                      |         |                           |                         |
| <b>Total</b>                        |  |                                    | <b>9.167.611,03</b> |                      |         |                           |                         |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

***Durante el ejercicio 2020 y 2019 la Sociedad ha realizado las siguientes desinversiones:***

**a) Desinversiones en entidades de capital riesgo**

**Ejercicio 2020**

| Entidad Desinversión                         | Fecha distribución | nº particip. | Euros       |                     |                       |                      |
|--|--------------------|--------------|-------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
|  |                    |              | Nominal     | Total Nominal       | Beneficio / (Pérdida) | Total Distribución   |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR     | 04/03/2020         | 110,23       | 1.000,00    | 110.230,00          | 83.278,72             | 193.508,72           |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR     | 22/12/2020         | 1.594,44     | 1.000,00    | 1.594.440,00        | 1.413.302,33          | 3.007.742,33         |
|  |                    | 1.704,67     |             | 1.704.670,00        | 1.496.581,05          | 3.201.251,05         |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR         | 25/08/2020         | 35.920,34    | 9,585200337 | 344.303,68          | -                     | 344.303,68           |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR               | 28/07/2020         | 413.415,84   | 1,00        | 413.415,84          | -                     | 413.415,84           |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR               | 18/11/2020         | 80.525,36    | 1,00        | 80.525,36           | -                     | 80.525,36            |
|  |                    | 493.941,20   |             | 493.941,20          | -                     | 493.941,20           |
| Caixa Innvierte Start, FCR                   | 29/07/2020         | 906.869,40   | 1,00        | 906.869,40          | -                     | 906.869,40           |
| Caixa Innvierte Start, FCR                   | 18/11/2020         | 209.659,18   | 1,00        | 209.659,18          | -                     | 209.659,18           |
|  |                    | 1.116.528,58 |             | 1.116.528,58        | -                     | 1.116.528,58         |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE              | 28/05/2020         | 2.523        | 10,00       | 25.233,17           | -                     | 25.233,17            |
| Columbus Innvierte Life Science FCR          | 31/07/2020         | 513          | 1.000,00    | 513.000,00          | -                     | 513.000,00           |
| Columbus Innvierte Life Science FCR          | 11/11/2020         | 981          | 1.000,00    | 981.000,00          | -                     | 981.000,00           |
| Columbus Innvierte Life Science FCR          | 21/12/2020         | 3.850        | 1.000,00    | 3.850.000,00        | 17.775.323,95         | 21.625.323,95        |
|  |                    | 5.344        |             | 5.344.000,00        | 17.775.323,95         | 23.119.323,95        |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME | 28/12/2020         | 402,5        | 1.000,00    | 402.500,00          | 304.017,77            | 706.517,77           |
| <b>Total</b>                                 |                    |              |             | <b>9.431.176,63</b> | <b>19.575.922,77</b>  | <b>29.007.099,40</b> |

En el ejercicio 2020 se han realizado distribuciones por parte de las sociedades gestoras de los fondos por un importe total de 29.007.099,40 euros, que corresponde al valor nominal de las participaciones reintegradas un total de 9.431.176,63 euros y al beneficio total obtenido por importe de 19.575.922,77 euros. De dicho beneficio corresponde a:

- beneficio por el reintegro de participaciones a un valor liquidativo superior al nominal por importe de 1.800.598,82 euros, que se registra en el epígrafe de “Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras”-“Variación del valor razonable en instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 15), y
- distribución de dividendos por un total de 17.775.323,95 euros que se registra en el epígrafe “Ingresos financieros”-“Intereses, dividendos y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14).



**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

**Ejercicio 2019**

**Inversión en Entidades de Capital Riesgo**

| Entidad Desinversión                     | Fecha distribución | nº particip. | Nominal     | Euros               |                       |                     |
|--|--------------------|--------------|-------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
|  |                    |              |             | Total Nominal       | Beneficio / (Pérdida) | Total Distribución  |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR | 05/06/2019         | 165,8000     | 1.000,00    | 165.800,00          | 71.038,40             | 236.838,40          |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR | 16/10/2019         | 72,4676      | 1.000,00    | 72.467,60           | 55.800,59             | 128.268,19          |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR | 18/12/2019         | 48,3900      | 1.000,00    | 48.390,00           | 36.798,46             | 85.188,46           |
|  |                    | 286,6576     |             | 286.657,60          | 163.637,45            | 450.295,05          |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR     | 26/09/2019         | 264.008,93   | 9,585200337 | 2.530.578,52        | -                     | 2.530.578,52        |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR           | 04/10/2019         | 208.362,78   | 1,00        | 208.362,78          | -                     | 208.362,78          |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR          | 19/09/2019         | -            | -           | -                   | 243.940,81            | 243.940,81          |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE          | 23/01/2019         | 6,478        | -           | 64.780,00           | -                     | 64.780,00           |
| <b>Total</b>                             |                    |              |             | <b>3.090.378,90</b> | <b>407.578,26</b>     | <b>3.497.957,16</b> |

En el ejercicio 2019 se han realizado distribuciones por parte de las sociedades gestoras de los fondos por un importe total de 3.497.957,16 euros, que corresponde al valor nominal de las participaciones reintegradas por un total de 3.090.378,90 euros y a los beneficios obtenidos por el reintegro de participaciones a un valor liquidativo superior al nominal por importe de 407.578,26 euros (Nota 15).

*b) Desinversiones en sociedades dentro de Compromisos de Coinversión:*

*b.1) Acuerdos de Coinversión con Iberdrola, Repsol y Aqualogy*

El 21 de julio de 2020 se eleva a público la escritura de compraventa de la totalidad de las participaciones sociales que la Sociedad posea de Arborea Intellbird, S.L., esto es 18.085 participaciones, a un precio de 128.572,44 euros. El valor neto contable de dichas participaciones a la fecha de la compra venta ascendía a 78.849,81 euros, que correspondía a un valor de adquisición por importe de 214.285,65 euros, un deterioro contabilizado en ejercicios anteriores por importe de 143.076,04 euros y un ajuste por valoración positivo por importe de 4.445,95 euros. Por tanto, se ha cancelado el deterioro de ejercicios anteriores y se ha contabilizado la pérdida generada por la venta por importe de 85.713,21 euros, que se registra en el epígrafe de “Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras”-“Variación del valor razonable en instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15).

El 30 de diciembre de 2020 se firma un contrato de compraventa por el que la Sociedad vende las participaciones que posee de Scutum Logistic, S.L., junto con las participaciones que poseen Repsol Energy Ventures, S.A., Caixa Invierte Industria SCR, S.A. y Radix Capital, Ltd, por un total de 15.842 participaciones a Acciona Mobility Global, S.L. (sociedad del Grupo Acciona. Dicho contrato de compraventa está sujeto a ciertas cláusulas suspensivas relativas a la autorización por parte de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) y de varias entidades financieras. La Sociedad no ha contabilizado la venta de dichas participaciones al cierre del ejercicio 2020 al considerar que los riesgos y ventajas sustanciales inherentes a las participaciones no han sido efectivamente transmitidos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales y esta se realizará una

vez cumplidas las condiciones suspensivas.

No hay operaciones de desinversión en el ejercicio 2019.

*b.2) Adenda a los Acuerdos de Coinversión del nuevo procedimiento.*

No hay operaciones de desinversión en el ejercicio 2020 ni en el ejercicio 2019.

**Deterioro de inversiones:**

En el ejercicio 2020 las inversiones en Graphenea, S.A., Scutum Logistic, S.L, Seinon Soluciones, S.L., Hydromodel Host, S.L., IMICROQ, S.L. y Wise Irrisystem, S.L se han considerado deterioradas, dado que se ha producido una caída de un año y medio y de más de un 40% respecto a la valoración inicial de dichas inversiones, registrando una pérdida por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 84.768,34 euros (Nota 15). No obstante, en el caso de Scutum Logistic, S.L.y Seinon Soluciones, S.L en el ejercicio 2020 se recuperó el valor respecto al deterioro registrado en el ejercicio anterior en un importe de 2.871.372,44 euros y 5.785,78 euros respectivamente que se contabilizó como mayor valor de patrimonio.

En el ejercicio 2019 las inversiones en Graphenea, S.A., Scutum Logistic, S.L, Arborea Intellbird, S.L., Seinon Soluciones, S.L., Hydromodel Host, S.L., IMICROQ, S.L. y Wise Irrisystem, S.L se consideraron deterioradas, dado que se había producido una caída de un año y medio y de más de un 40% respecto a la valoración inicial de dichas inversiones, registrando una pérdida por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 593.492,57 euros (Nota 15). No obstante, en el caso de Scutum Logistic, S.L., Arborea Intellbird, S.L.y Seinon Soluciones, S.L en el ejercicio 2019 se recuperó el valor respecto al deterioro registrado en el ejercicio anterior en un importe de 313.729,66 euros, 3.194,25 euros y 4.674,75 euros respectivamente que se contabilizó como mayor valor de patrimonio.

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

El desglose por entidad del valor inicial y los ajustes de valoración del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, que corresponde a inversiones en Activos financieros disponibles para la venta, es el siguiente:

| Euros  | 31/12/2020            |                        |                       |                       |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | Valor inicial         | Ajustes por valoración | Deterioros            | Total                 |
| <b>Entidades de Capital Riesgo:</b>                              |                       |                        |                       |                       |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR                         | 9.180.853,80          | 9.238.355,50           | -                     | 18.419.209,30         |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR                             | 3.995.749,63          | 12.145.881,04          | -                     | 16.141.630,67         |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR                                   | 16.048.693,93         | (4.193.506,48)         | -                     | 11.855.187,45         |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR                                  | 16.755.600,00         | (2.077.623,71)         | -                     | 14.677.976,29         |
| Healthequity, SCR SA   | 1.535.554,00          | 280.864,24             | -                     | 1.816.418,24          |
| Caixa Innvierte Start, FCR                                       | 5.842.931,98          | (2.814.012,94)         | -                     | 3.028.919,04          |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE                                  | 11.591.852,35         | 1.543.274,56           | -                     | 13.135.126,91         |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR                                  | 6.984.300,00          | (2.939.528,95)         | -                     | 4.044.771,05          |
| Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                                   | 7.500.744,98          | (1.762.956,45)         | -                     | 5.737.788,53          |
| Alantra Private Equity Fund III FCR                              | 75.855.478,08         | 2.514.289,79           | -                     | 78.369.767,87         |
| Columbus Innvierte Life Science FCR                              | 5.156.000,00          | (205.265,33)           | -                     | 4.950.734,67          |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME                     | 10.923.100,00         | 7.708.799,15           | -                     | 18.631.899,15         |
| <b>Total Entidades de Capital Riesgo</b>                         | <b>171.370.858,75</b> | <b>19.438.570,42</b>   | <b>-</b>              | <b>190.809.429,17</b> |
| <b>Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión:</b>             |                       |                        |                       |                       |
| <b>Acuerdos de Coinversión con Iberdrola, Repsol y Aqualogy:</b> |                       |                        |                       |                       |
| Graphenea, S.A.  | 467.003,76            | -                      | (416.463,96)          | 50.539,80             |
| Scutum Logistic, S.L.  | 1.549.231,42          | 3.185.102,10           | (625.365,58)          | 4.108.967,94          |
| Nous Parquings Urbans, S.L.                                      | 554.679,80            | (467.182,91)           | -                     | 87.496,89             |
| Drive Smart Technologies, S.L.                                   | 1.360.606,65          | (1.262.036,00)         | -                     | 98.570,65             |
| Wattiocorp, S.L.   | 720.043,00            | -                      | -                     | 720.043,00            |
| Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.                    | 525.013,13            | (222.614,59)           | -                     | 302.398,54            |
| Seinon Solutions, S.L.   | 238.263,58            | 10.460,53              | (137.285,09)          | 111.439,02            |
| Hidromodel Host, S.L.  | 192.857,14            | -                      | (192.857,14)          | -                     |
| IMICROQ, S.L.  | 385.714,29            | -                      | (385.714,29)          | -                     |
| Leap in Value, S.L.  | 1.713.958,26          | (1.590.503,38)         | -                     | 123.454,88            |
| Wise Irrisystem, S.L.  | 257.142,86            | -                      | (196.222,32)          | 60.920,54             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>7.964.513,89</b>   | <b>(346.774,25)</b>    | <b>(1.953.908,38)</b> | <b>5.663.831,26</b>   |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Euros   | 31/12/2020    |                        |            |              |
|---|---------------|------------------------|------------|--------------|
|   | Valor inicial | Ajustes por valoración | Deterioros | Total        |
| <b>Adendas a los Acuerdos de Coinversión del nuevo procedimiento:</b> |               |                        |            |              |
| Sanifit Therapeutics, S.A.  | 8.999.999,93  | -                      | -          | 8.999.999,93 |
| Alen Space, S.L.  | 450.000,00    | -                      | -          | 450.000,00   |
| Summus Render, S.L.   | 1.079.930,02  | (697.634,66)           | -          | 382.295,36   |
| Enigmedia, S.L.   | 1.349.994,26  | -                      | -          | 1.349.994,26 |
| Datumize, S.L.  | 1.348.939,01  | -                      | -          | 1.348.939,01 |
| Knowledge Development for POF, S.L.                                   | 1.394.988,75  | -                      | -          | 1.394.988,75 |
| Advanced Dispersed Particles, S.L.                                    | 349.985,12    | -                      | -          | 349.985,12   |
| Ability Pharmaceuticals, S.L.   | 749.998,40    | -                      | -          | 749.998,40   |
| Antalgenics, S.L.   | 280.000,00    | -                      | -          | 280.000,00   |
| HWS Concrete Towers, S.L.   | 215.983,78    | -                      | -          | 215.983,78   |
| Accure Therapeutics, S.L.   | 1.894.736,84  | -                      | -          | 1.894.736,84 |
| Mealfood Europe, S.L.   | 2.249.776,32  | -                      | -          | 2.249.776,32 |
| Peptomyc, S.L.  | 2.115.640,85  | -                      | -          | 2.115.640,85 |
| Leukos Biotech, S.L.  | 477.610,92    | (72.413,25)            | -          | 405.197,67   |
| Oxolife, S.L.   | 600.080,00    | (373.171,92)           | -          | 226.908,08   |
| Onechain Immunotherapeutics, S.L.                                     | 500.181,82    | -                      | -          | 500.181,82   |
| Begas Motor, S.L.   | 1.871.886,79  | -                      | -          | 1.871.886,79 |
| Barcelona Three Dimensional Printers, S.L.                            | 1.125.000,00  | -                      | -          | 1.125.000,00 |
| Odilo Tid, S.L.   | 2.339.838,75  | (1.485.095,64)         | -          | 854.743,11   |
| Submer Technologies, S.L.   | 1.349.064,86  | -                      | -          | 1.349.064,86 |
| Medlumics, S.L.   | 1.752.631,28  | -                      | -          | 1.752.631,28 |
| Vivebiotech, S.L.   | 1.001.068,81  | -                      | -          | 1.001.068,81 |
| Case On It, S.L.  | 1.210.155,36  | (912.233,32)           | -          | 297.922,04   |
| Nostoc Biotechnologies, S.L.  | 499.974,86    | -                      | -          | 499.974,86   |
| Naru Intelligence Solutions, S.L.                                     | 161.984,00    | (100.782,78)           | -          | 61.201,22    |
| Sherpa Europe, S.L.   | 1.800.000,00  | -                      | -          | 1.800.000,00 |
| Telum Therapeutics, S.L.  | 642.501,32    | -                      | -          | 642.501,32   |
| Connecta Therapeutics, S.L.   | 235.125,00    | -                      | -          | 235.125,00   |
| Sistemas de Inteligencia de Negocio, S.L.                             | 899.840,00    | (557.969,89)           | -          | 341.870,11   |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

| Euros   | 31/12/2020            |                        |                       | Total                 |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | Valor inicial         | Ajustes por valoración | Deterioros            |                       |
| <b>Adendas a los Acuerdos de Coinversión del nuevo procedimiento:</b> |                       |                        |                       |                       |
| Aptatargets, S.L.   | 630.489,58            | -                      | -                     | 630.489,58            |
| Pulpomatic, S.L.  | 1.799.956,18          | -                      | -                     | 1.799.956,18          |
| Embedded Instruments and Systems, S.L.                                | 283.846,15            | (193.034,46)           | -                     | 90.811,69             |
| Advanced Marker Discovery, S.L.                                       | 252.005,57            | -                      | -                     | 252.005,57            |
| 2 Eyes Vision, S.L.   | 540.000,00            | -                      | -                     | 540.000,00            |
| Leanxcale, S.L.   | 899.996,41            | -                      | -                     | 899.996,41            |
| 3ants Developmet & Strategies, S.L.                                   | 1.499.157,78          | -                      | -                     | 1.499.157,78          |
| Mr Jeff Labs, S.L.  | 4.749.822,00          | -                      | -                     | 4.749.822,00          |
| General Equipment for Medical Imaging, S.A.                           | 539.356,22            | -                      | -                     | 539.356,22            |
| Hello Umi, S.L.   | 1.799.999,99          | -                      | -                     | 1.799.999,99          |
| Arrays-for-Cell Nanodevices, S.L.                                     | 259.937,15            | -                      | -                     | 259.937,15            |
| Wooptix, S.L.   | 899.999,63            | -                      | -                     | 899.999,63            |
| Highlight Therapeutics, S.L.  | 3.600.000,36          | -                      | -                     | 3.600.000,36          |
| Innoup Farma, S.L.  | 299.695,00            | (142.156,30)           | -                     | 157.538,70            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>57.001.179,07</b>  | <b>(4.534.492,22)</b>  | <b>-</b>              | <b>52.466.686,85</b>  |
| <b>Total Inversión en Sociedades</b>                                  | <b>64.965.692,96</b>  | <b>(4.881.266,47)</b>  | <b>(1.953.908,38)</b> | <b>58.130.518,11</b>  |
|   | <b>236.336.551,71</b> | <b>14.557.303,95</b>   | <b>(1.953.908,38)</b> | <b>248.939.947,28</b> |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Euros  | 31/12/2019            |                        |                       |                       |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | Valor inicial         | Ajustes por valoración | Deterioros            | Total                 |
| <b>Entidades de Capital Riesgo:</b>                  |                       |                        |                       |                       |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR             | 10.735.523,80         | 8.080.463,60           | -                     | 18.815.987,40         |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR                 | 4.265.053,31          | 4.625.566,06           | -                     | 8.890.619,37          |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR                       | 14.903.584,61         | (4.220.726,68)         | -                     | 10.682.857,93         |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR                      | 14.176.460,00         | (1.993.925,78)         | -                     | 12.182.534,22         |
| Healthequity, SCR SA                                 | 1.101.309,00          | (225,30)               | -                     | 1.101.083,70          |
| Caixa Innvierte Start, FCR                           | 6.712.526,54          | (3.342.558,40)         | -                     | 3.369.968,14          |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE                      | 11.617.085,52         | 1.972.351,21           | -                     | 13.589.436,73         |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR                      | 5.484.300,00          | (2.418.655,19)         | -                     | 3.065.644,81          |
| Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                       | 5.285.134,98          | (1.344.875,65)         | -                     | 3.940.259,33          |
| Alantra Private Equity Fund III FCR                  | 60.855.984,27         | 2.179.640,62           | -                     | 63.035.624,89         |
| Columbus Innvierte Life Science FCR                  | 9.750.000,00          | (1.454.448,48)         | -                     | 8.295.551,52          |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME         | 10.605.600,00         | 2.894.316,35           | -                     | 13.499.916,35         |
| <b>Total Entidades de Capital Riesgo</b>             | <b>155.492.562,03</b> | <b>4.976.922,36</b>    | <b>-</b>              | <b>160.469.484,39</b> |
| <b>Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión:</b> |                       |                        |                       |                       |
| Graphenea, S.A.                                      | 467.003,76            | -                      | (356.138,46)          | 110.865,30            |
| Scutum Logistic, S.L.                                | 1.549.231,42          | 313.729,66             | (625.365,58)          | 1.237.595,50          |
| Nous Parquings Urbans, S.L.                          | 554.679,80            | -                      | -                     | 554.679,80            |
| Drive Smart Technologies, S.L.                       | 1.360.606,65          | -                      | -                     | 1.360.606,65          |
| Wattiocorp, S.L.                                     | 720.043,00            | -                      | -                     | 720.043,00            |
| Arborea Intelbird, S.L.                              | 214.285,65            | 7.640,20               | (143.076,04)          | 78.849,81             |
| Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.        | 525.013,13            | (165.413,19)           | -                     | 359.599,94            |
| Seinon Solutions, S.L.                               | 238.263,58            | 4.674,75               | (137.285,09)          | 105.653,24            |
| Hidromodel Host, S.L.                                | 192.857,14            | -                      | (192.857,14)          | -                     |
| IMICROQ, S.L.  | 385.714,29            | -                      | (385.714,29)          | -                     |
| Leap in Value, S.L.                                  | 1.713.958,26          | -                      | -                     | 1.713.958,26          |
| Wise Irrisystem, S.L.                                | 257.142,86            | -                      | (171.779,48)          | 85.363,38             |
| Sanifit Therapeutics, S.A.                           | 4.398.747,74          | -                      | -                     | 4.398.747,74          |
| Alen Space, S.L.                                     | 450.000,00            | -                      | -                     | 450.000,00            |
| Summus Render, S.L.                                  | 1.079.930,02          | (599.035,77)           | -                     | 480.894,25            |
| Enigmedia, S.L.                                      | 1.349.994,26          | -                      | -                     | 1.349.994,26          |
| Datumize, S.L.                                       | 1.348.939,01          | -                      | -                     | 1.348.939,01          |
| Knowledge Development for POF, S.L.                  | 540.000,00            | -                      | -                     | 540.000,00            |
| <b>Total Inversión en Sociedades</b>                 | <b>17.346.410,57</b>  | <b>(438.404,35)</b>    | <b>(2.012.216,08)</b> | <b>14.895.790,14</b>  |
|  | <b>172.838.972,60</b> | <b>4.538.518,01</b>    | <b>(2.012.216,08)</b> | <b>175.365.274,53</b> |

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### Ejercicio 2020

##### Entidades de Capital Riesgo

Euros

| Ejercicio 2020                           | Forma    | Domicilio social | Actividad      | Gestora  | Auditor   | Total Compromiso | Total                    | Pendiente exigir | Duración     | %partic. | Nº              | Valor Nominal |
|--|----------|------------------|----------------|--|-----------|------------------|--------------------------|------------------|--------------|----------|-----------------|---------------|
|  | jurídica |                  |                |  |           |                  | Desembolsado y/o exigido | (Nota 13)        |              |          | Participaciones |               |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR | FCR      | Madrid           | TIC            | Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A.                  | BDO       | 15.000.000,00    | 14.901.429,00            | 98.571,00        | 8 a 10 años  | 34,88%   | 9.180,85        | 1.000,00      |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS  | FCR      | Barcelona        | TIC            | Active Ventures Partners, SGEIC, SAU.                | BDO       | 10.000.000,00    | 9.824.999,56             | 175.000,44       | 10 a 12 años | 18,61%   | 410.759,02      | 9,59          |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR RS        | FCR      | Barcelona        | BIO            | Caixa Capital Risc S.G.E.C.R., S.A.                  | Vir Audit | 19.927.750,00    | 18.843.772,49            | 1.083.977,51     | 10 a 11 años | 42,85%   | 16.048.693,93   | 1,00          |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR RS       | FCR      | Barcelona        | BIO            | Ysios Capital Partners, S.G.E.C.R., S.A. unipersonal | KPMG      | 20.000.000,00    | 16.755.600,00            | 3.244.400,00     | 10 a 12 años | 15,82%   | 1.675.560,00    | 10,00         |
| Healthequity, SCR, SA                    | SCR      | Barcelona        | BIO            | Auto gestionada                                      | Deloitte  | 1.745.644,00     | 1.535.554,00             | 210.090,00       | -            | 12,33%   | 1.535.554,00    | 1,00          |
| Caixa Innvierte Start, FCR               | FCR      | Barcelona        | BIO            | Caixa Capital Risc, SGEIC, S.A.                      | Vir Audit | 8.500.000,00     | 6.959.460,56             | 1.540.539,44     | 10 a 11 años | 40,28%   | 5.842.931,98    | 1,00          |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE          | FCR      | Barcelona        | TIC            | Alma Mundi Venturers SGEIC, S.A.                     | BDO       | 12.000.000,00    | 11.999.999,99            | 0,01             | 8 a 11 años  | 28,21%   | 1.159.185,23    | 10,00         |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR          | FCR      | Madrid           | KETs           | Beable Capital SGEIC, S.A.                           | E&Y       | 15.000.000,00    | 6.984.300,00             | 8.015.700,00     | 10 a 14 años | 43,35%   | 698,43          | 10.000,00     |
| Swanlaab Giza Innvierte I, FCR           | FCR      | Madrid           | TIC            | Swanlaab Venture Factory, SGEIC, S.A.                | E&Y       | 12.000.000,00    | 7.500.744,98             | 4.499.255,02     | 10 a 12 años | 32,35%   | 751.093,48      | 10,00         |
| Alantra Private Equity Fund III FCR      | FCR      | Madrid           | Private Equity | Alantra Capital Privado, SGEIC, S.A.U.               | Deloitte  | 100.000.000,00   | 75.855.478,08            | 24.144.521,92    | 10 a 12 años | 25,70%   | 68.342.053,00   | 1,118         |
| Columbus Innvierte Life Science FCR      | FCR      | Madrid           | BIO            | Columbus Venture Partners, SGEIC, S.A.               | PwC       | 15.000.000,00    | 10.500.000,00            | 4.500.000,00     | 10 a 12 años | 36,27%   | 5.156,00        | 1.000,00      |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR  | FCR      | Madrid           | TIC            | Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A.                  | BDO       | 12.000.000,00    | 11.325.600,00            | 674.400,00       | 10 a 12 años | 16,90%   | 10.923,10       | 1.000,00      |
|  |          |                  |                |  |           | 24.1173.394,00   | 192.986.938,66           | 48.186.455,34    |              |          |                 |               |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión

| Ejercicio 2020   | Sociedad Coinversión | Forma jurídica | Domicilio         | Actividad   | Auditor                         | Euros                |                 | Nº Particip./ Acciones | Valor Nominal |
|--|----------------------|----------------|-------------------|---|---------------------------------|----------------------|-----------------|------------------------|---------------|
|  |                      |                |                   |   |                                 | Importe desembolsado | % participación |                        |               |
| <b>Acuerdos de Coinversión con Iberdrola, Repsol y Aqualogy:</b> |                      |                |                   |   |                                 |                      |                 |                        |               |
| Graphenea, S.A.  | Repsol               | S.A.           | Donostia          | Producción de grafeno                             | PwC                             | 467.003,76           | 3,93%           | 3 12                   | 197,50        |
| Scutum Logistic, S.L.  | Repsol               | S.L.           | Barcelona         | Desarrollo y fabr. de motocicletas eléctricas     | BDO                             | 1.549.231,42         | 12,35%          | 4 417                  | 8,00          |
| Nous Parquings Urbans, S.L.                                      | Repsol               | S.L.           | Barcelona         | Desarrollo tecnol. propia gestion inmobiliaria    | Auditsis                        | 554.679,80           | 8,57%           | 563                    | 1,00          |
| Drive Smart Technologies, S.L.                                   | Repsol               | S.L.           | Madrid            | Servicios tecnol. información e informática       | UHY Fay & Co                    | 1.360.606,65         | 17,02%          | 1.134                  | 1,00          |
| Wattiocorp, S.L.   | Repsol               | S.L.           | Donostia          | Actividades profesionales, científicas y técnicas | Auditoría y Gestión Empresarial | 720.043,00           | 10,39%          | 3.804                  | 10,00         |
| Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.                    | Iberdrola            | S.L.           | Eibar (Guipuzcoa) | Servicios técnicos de Ingeniería                  | LKS Auditores                   | 525.013,13           | 17,46%          | 23.409                 | 1,00          |
| Seinon Soluciones, S.L. (antes Global Energios, S.L.)            | Aqualogy             | S.L.           | Alicante          | Fabricación componentes electrónicos              | GNLRussell                      | 238.263,58           | 18,31%          | 53.880                 | 1,00          |
| Hydromodel Host, S.L.  | Aqualogy             | S.L.           | Barcelona         | Proceso de datos                                  | E&Y                             | 192.857,14           | 7,71%           | 2.367.862              | 0,01          |
| MICROQ, S.L.   | Aqualogy             | S.L.           | Tarragona         | Invest., des., comercializ. microsistemas         | ILV Audit                       | 385.714,29           | 5,80%           | 5.614                  | 1,00          |
| Leap in Value, S.L.  | Aqualogy             | S.L.           | Barcelona         | Servicios I+D+i y comunic sector telecom.         | BDO                             | 1.713.958,26         | 7,79%           | 70.854                 | 0,01          |
| Wise Irrisystem, S.L.  | Aqualogy             | S.L.           | Almería           | Actividades de apoyo a la agricultura             | Audit Financial Partners        | 257.142,86           | 12,86%          | 46.488                 | 1,00          |



## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Ejercicio 2020   | Sociedad Coinversión                                  | Forma jurídica | Domicilio                         | Actividad  | Auditor         | Euros                |                 | Nº Particip./ Acciones | Valor Nominal |
|--|---|----------------|-----------------------------------|--|-----------------|----------------------|-----------------|------------------------|---------------|
|  |   |                |                                   |  |                 | Importe desembolsado | % participación |                        |               |
| <b>Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión</b> |   |                |                                   |  |                 |                      |                 |                        |               |
| <b>Adendas Acuerdos de Coinversión del nuevo procedimiento:</b>  |   |                |                                   |  |                 |                      |                 |                        |               |
| Sanifit Therapeutics, S.A.                                       | Columbus Ysios Criteria                               | S.A.           | Palma de Mallorca                 | Investigación con objeto de desarrollo de nuevas tecnologías beneficiosa para la salud         | Deloitte        | 8.999.999,93         | 7,37%           | 8.348.794              | 0,01          |
| Alen Space, S.L  | Beable  | S.L            | Pontevedra                        | Servicios de consultoría, diseño, fabricación y operación de pequeños satélites                | E&Y             | 450.000,00           | 7,50%           | 5.400                  | 1,00          |
| Summus Render, S.L   | Caixa Capital Neocapital Easo<br>Inveready First Cap. | S.L            | Madrid                            | Servicios de tecnología de la información  | Vir Audit       | 1.079.930,02         | 13,86%          | 7.034                  | 1,00          |
| Enigma, S.L  | Alma Mundi Fund                                       | S.L            | Donostia                          | Investigación y desarrollo de tecnología informática, electrónica y audiovisual                | Gayca Auditores | 1.349.994,26         | 12,02%          | 240.723                | 1,00          |
| Datumize, S.L  | Alma Mundi Fund II                                    | S.L            | Barcelona                         | Tecnología informática   | BDO             | 1.348.939,01         | 14,92%          | 1.152                  | 1,00          |
| Knowledge Development for POF, S.L                               | Caixa Invierte Ind.<br>Caixa Capital Kibo Ventures    | S.L            | Madrid                            | Fabricación de componentes electrónicos  | Vir Audit       | 1.394.988,75         | 4,12%           | 103.545                | 1,00          |
| Advanced Dispersed Particles, S.L                                | Beable  | S.L            | Madrid                            | Fabricación de productos químicos  | E&Y             | 349.985,12           | 17,78%          | 15.175                 | 1,00          |
| Ability Pharmaceuticals, S.L                                     | Inveready B. III Inveready B. III Parallel            | S.L            | Cerdanyola del Vallés (Barcelona) | Desarrollo de nuevos fármacos con características Biotecnológicas                              | BDO             | 749.998,40           | 7,09%           | 123.355                | 1,00          |
| Antalgenics, S.L   | Swanlab   | S.L            | Elche (Alicante)                  | Investigación y desarrollo experimental en biotecnología                                       | Vir Audit       | 280.000,00           | 7,89%           | 462                    | 1,00          |
| HWS Concrete Towers, S.L   | Mondragón   | S.L            | Donostia                          | Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico | Grant Thornton  | 2.159.833,78         | 5,09%           | 10.648                 | 1,00          |
| Accure Therapeutics, S.L   | Alta Life S.S. I                                      | S.L            | Barcelona                         | Investigación biomédica  | KPMG            | 1.894.736,84         | 9,80%           | 46.214                 | 1,00          |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión       |  |                |                                       |  |                     | Euros                |                 |                        |               |
|---|--|----------------|---------------------------------------|--|---------------------|----------------------|-----------------|------------------------|---------------|
| Ejercicio 2020  | Sociedad Coinversión                                     | Forma jurídica | Domicilio                             | Actividad  | Auditor             | Importe desembolsado | % participación | Nº Particip./ Acciones | Valor Nominal |
| <b>Adendas Acuerdos de Coinversión del nuevo procedimiento:</b> |  |                |                                       |  |                     |                      |                 |                        |               |
| Mealfood Europe, S.L  | Criteria Venture   | S.L            | Doñinos de Salamanca                  | Producción industrial de insectos  | Auren               | 2.249.776,32         | 18,00%          | 3.529                  | 1,00          |
| Peptomyc, S.L   | Alta Life S.S. I Healthequity                            | S.L            | Barcelona                             | Proyectos de investigación científica y técnica en el ámbito de las enfermedades oncológicas y tumorales             | KPMG                | 2.115.640,85         | 8,21%           | 8.849                  | 1,00          |
| Leukos Biotech, S.L   | Inveready Innvierte B. II                                | S.L            | Barcelona                             | La investigación, desarrollo... de nuevos medicamentos y diagnósticos en el campo de la leucemia                     | BDO                 | 477.610,92           | 17,68%          | 765                    | 10,00         |
| Oxolife, S.L  | Inveready B. III Inveready B. III Parallel               | S.L            | Sant Qirze del Vallés (Barcelona)     | La invención, investigación... de todo tipo de aparatos o herramientas de diagnóstico clínico y terapéutico.         | Vir Audit           | 600.080,00           | 8,42%           | 4.000                  | 1,00          |
| Onechain Immunotherapeutics, S.L                                | Invivo   | S.L            | Barcelona                             | Diseño, desarrollo, investigación... de productos en el campo de la biotecnología.                                   | E&Y                 | 500.181,82           | 16,55%          | 1.179                  | 1,00          |
| Begas Motor, S.L  | Easo Ventures Repsol Ekarpén Private                     | S.L            | Amorebieta (Bizcaia)                  | Fabricación de vehículos a motor, de equipos eléctricos y electrónicos para vehículos a motor y de otros componentes | Ecovis Audit Madrid | 1.871.886,79         | 14,60%          | 9.921                  | 10,00         |
| Barcelona Three Dimensional Printers, S.L                       | Fomento Mondragón  | S.L            | Gava (Barcelona)                      | El diseño, fabricación y venta de impresoras 3D, accesorios y materiales   | Moore Stephens      | 1.125.000,00         | 7,11%           | 58.641                 | 0,01          |
| Odilo Tid, S.L  | Swanlab  | S.L            | Madrid                                | Consulta de aplicaciones informáticas y suministro de programas de informática                                       | BDO                 | 2.339.838,75         | 6,11%           | 7.763                  | 1,77          |
| Submer Technologies, S.L  | Alma Mundi   | S.L            | L'hospitalet de Llobregat (Barcelona) | Servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática  | Bnfix Pich          | 1.349.064,86         | 4,39%           | 1.658                  | 1,00          |
| Medlumics, S.L  | Caixa I Biomed Sabadell Asabys                           | S.L            | Tres Cantos (Madrid)                  | El desarrollo, producción y comercialización de equipos y programas informáticos para aplicaciones médicas           | E&Y                 | 1.752.631,28         | 6,63%           | 812.193                | 0,06          |
| Vivebiotech, S.L  | Inveready B. III Inveready B. III Parallel Easo Ventures | S.L            | Donostia                              | Investigación y desarrollo experimental en biotecnología   | Gayca Auditores     | 1.001.068,81         | 10,52%          | 332.581                | 1,00          |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión |   |                |                   |  |                  | Euros                |                 |                        |               |
|---|---|----------------|-------------------|--|------------------|----------------------|-----------------|------------------------|---------------|
| Ejercicio 2020  | Sociedad Coinversión                        | Forma jurídica | Domicilio         | Actividad  | Auditor          | Importe desembolsado | % participación | Nº Particip./ Acciones | Valor Nominal |
| Case On It, S.L.  | Sonae Investment Inverad y First Capital II | S.L.           | Madrid            | Productos y servicios en el ambito de las nuevas tecnologias de la informacion y las comunicaciones                                  | BDO              | 1.210.155,36         | 8,94%           | 506                    | 1,00          |
| Nostoc Biotechnologies, S.L.                              | Bolsa Social                                | S.L.           | Madrid            | Investigación, desarrollo, producción, y comercialización de productos para su uso en agricultura y jardinería.                      | Capital Auditors | 499.974,86           | 9,15%           | 7.469                  | 0,10          |
| Naru Intelligence Solutions, S.L.                         | Mondragón                                   | S.L.           | Donostia          | Desarrollo, comercialización, implementación, implantación y validación de software  | E&Y              | 16.1984,00           | 6,23%           | 5.062                  | 1,00          |
| Sherpa Europe, S.L.                                       | Ekarpen                                     | S.L.           | Erandio (Bizcaia) | Consulta de aplicaciones informáticas y suministro de programas de informática   | E&Y              | 1.800.000,00         | 4,64%           | 1.065.683              | 0,01          |
| Telum Therapeutics, S.L.                                  | Navarra Tech Invivo                         | S.L.           | Noain (Navarra)   | La prestación de servicios científicos y tecnológicos; identificación de bacterias con propiedades antimicrobianas                   | E&Y              | 642.501,32           | 17,64%          | 9.915                  | 1,00          |
| Connecta Therapeutics, S.L.                               | Inveready B. III Inveready B. III Parallel  | S.L.           | Barcelona         | Prestación de servicios relacionados con nuevas aproximaciones terapéuticas  | Vir Audit        | 235.125,00           | 11,57%          | 627                    | 1,00          |
| Sistemas de Inteligencia de Negocio, S.L.                 | Swanlab                                     | S.L.           | Marbella (Málaga) | Actividades de programación informática  | E&Y              | 899.840,00           | 14,51%          | 4.736                  | 1,00          |
| Aptatargets, S.L.   | Inveready Innvierte B. II                   | S.L.           | Madrid            | La investigación ...de productos biotecnológicos derivados de tecnología de aptameros y de aplicación en el campo de la salud humana | RSM Spain        | 630.489,58           | 17,33%          | 234.408                | 0,01          |
| Pulpomatic, S.L.  | Swanlab                                     | S.L.           | Madrid            | Software de gestión de flotas  | E&Y              | 1.799.956,18         | 13,30%          | 15.170                 | 1,00          |
| Embedded Instruments and Systems, S.L.                    | Alma Mundi                                  | S.L.           | Elche (Alicante)  | La investigación y desarrollo en el campo del instrumental científico  | No auditada      | 283.846,15           | 9,46%           | 123                    | 3,00          |
| Advanced Marker Discovery, S.L.                           | CRB Bio                                     | S.L.           | Valladolid        | La investigación, el desarrollo ...de productos biotecnológicos, farmacéuticos y sanitarios  | BDO              | 252.005,57           | 1,61%           | 28.411                 | 1,00          |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión

| Ejercicio 2020                              | Sociedad Coinversión  | Forma jurídica | Domicilio                   | Actividad   | Auditor         | Euros                |                 |                        |               |
|---|---|----------------|-----------------------------|---|-----------------|----------------------|-----------------|------------------------|---------------|
|   |   |                |                             |   |                 | Importe desembolsado | % participación | Nº Particip./ Acciones | Valor Nominal |
| 2 Eyes Vision, S.L.                         | Bullnet Capital III   | S.L.           | Madrid                      | Investigación y desarrollo experimental en biotecnología  | Grant Thornton  | 540.000,00           | 9,17%           | 12.338                 | 1,00          |
| Leanxcale, S.L.                             | Bullnet Capital III   | S.L.           | Pozuelo de Alarcon (Madrid) | Diseño..., explotación comercial de software y tecnologías de la información  | Grant Thornton  | 899.996,41           | 10,06%          | 138.603                | 0,01          |
| 3ants Developmet & Strategies, S.L.         | Swanlab   | S.L.           | Madrid                      | Protección de derechos de autor y propiedad intelectual. Desarrollo de contenido digital  | BDO             | 1.499.157,78         | 3,32%           | 267                    | 1,00          |
| Mr Jeff Labs, S.L.                          | Mondragon All Iron Ventures I All Iron V. Technol. Alma Mundi | S.L.           | Valencia                    | Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática   | E&Y             | 4.749.822,00         | 5,19%           | 447                    | 1,00          |
| General Equipment for Medical Imaging, S.A. | CRB Bio Bullnet Capital II                                    | S.A.           | Valencia                    | Fabricación de equipos de radiación, electromédicos y electroterapéuticos   | Auren Auditores | 539.356,22           | 3,15%           | 3.194                  | 1,00          |
| Hello Umi, S.L.                             | Swanlab   | S.L.           | Barcelona                   | Consultoría para el desarrollo de negocio de para toda clase de sociedades y para todo tipo de producto                             | BDO             | 1.799.999,99         | 8,22%           | 57.132                 | 0,01          |
| Arrays-for-Cell Nanodevices, S.L.           | Beable  | S.L.           | Madrid                      | Investigación, desarrollo ... de matrices de micro partículas planas de silicio que permiten la evaluación de iones intracelulares. | E&Y             | 259.937,15           | 16,71%          | 3.256                  | 1,00          |
| Wooptix, S.L.                               | Bullnet Capital III   | S.L.           | Madrid                      | Investigación, desarrollo y diseño de tecnologías para la comunicación, imagen, sonido.   | Grant Thornton  | 899.999,63           | 10,94%          | 39.122                 | 1,00          |
| Highlight Therapeutics, S.L.                | Columbus  | S.L.           | Valencia                    | Investigación, producción y comercialización de productos biotecnológicos y farmacéuticos.  | CE Consulting   | 3.600.000,36         | 10,92%          | 4.793.609              | 0,001         |
| Innoup Farma, S.L.                          | Inveread y Innvierte B. II                                    | S.L.           | Navarra                     | Investigación, desarrollo tecnológico, producción y comercialización de medicamentos.   | Vir Audit       | 299.695,00           | 3,96%           | 5.449                  | 1,00          |
|   |   |                |                             |   |                 | 64.965.692,96        |                 |                        |               |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### Ejercicio 2019

##### Entidades de Capital Riesgo

| Ejercicio 2019                           | Forma jurídica | Domicilio social | Actividad      | Gestora  | Auditor   | Euros            |                                |                            |              |          |                    |               |
|--|----------------|------------------|----------------|--|-----------|------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|----------|--------------------|---------------|
|  |                |                  |                |  |           | Total Compromiso | Total Desembolsado y/o exigido | Pendiente exigir (Nota 13) | Duración     | %partic. | Nº Participaciones | Valor Nominal |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR | FCR            | Madrid           | TIC            | Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A                   | BDO       | 15.000.000,00    | 14.751.429,00                  | 248.571,00                 | 8 a 10 años  | 34,88%   | 10.735,52          | 1.000,00      |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS  | FCR            | Barcelona        | TIC            | Active Ventures Partners, SGEIC, S.AU.               | BDO       | 10.000.000,00    | 9.749.999,56                   | 250.000,44                 | 10 a 12 años | 18,61%   | 438.854,80         | 9,59          |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR RS        | FCR            | Barcelona        | BIO            | Caixa Capital Risc S.G.E.C.R., S.A                   | Vir Audit | 19.927.750,00    | 17.204.721,97                  | 2.723.028,03               | 10 a 11 años | 42,85%   | 14.903.584,61      | 1,00          |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR RS       | FCR            | Barcelona        | BIO            | Ysios Capital Partners, S.G.E.C.R., S.A. unipersonal | KPMG      | 20.000.000,00    | 14.176.460,00                  | 5.823.540,00               | 10 a 12 años | 15,82%   | 1.417.646,00       | 10,00         |
| Healthequity, SCR, SA                    | SCR            | Barcelona        | BIO            | Autogestionada                                       | Deloitte  | 1.397.000,00     | 1.101.309,00                   | 295.691,00                 | -            | 12,23%   | 1.101.309,00       | 1,00          |
| Caixa Innvierte Start, FCR               | FCR            | Barcelona        | BIO            | Caixa Capital Risc, SGEIC, S.A.                      | Vir Audit | 8.500.000,00     | 6.712.526,54                   | 1.787.473,46               | 10 a 11 años | 40,28%   | 6.712.526,54       | 1,00          |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE          | FCR            | Barcelona        | TIC            | Alma Mundi Venturers SGEIC, S.A.                     | BDO       | 12.000.000,00    | 11.999.999,99                  | 0,01                       | 8 a 11 años  | 28,21%   | 116.170,86         | 10,00         |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR          | FCR            | Madrid           | KETs           | Beable Capital SGEIC, S.A.                           | E&Y       | 15.000.000,00    | 5.484.300,00                   | 9.515.700,00               | 10 a 14 años | 43,35%   | 548,43             | 10.000,00     |
| Swanlaab Giza Innvierte I, FCR           | FCR            | Madrid           | TIC            | Swanlaab Venture Factory, SGEIC, S.A.                | E&Y       | 12.000.000,00    | 5.285.134,98                   | 6.714.865,02               | 10 a 12 años | 32,35%   | 390.932,48         | 10,00         |
| Alantra Private Equity Fund III FCR      | FCR            | Madrid           | Private Equity | Alantra Capital Privado, SGEIC, S.A.U.               | Deloitte  | 100.000.000,00   | 60.855.984,27                  | 39.144.015,73              | 10 a 12 años | 25,70%   | 54.548.039,00      | 1,00          |
| Columbus Innvierte Life Science FCR      | FCR            | Madrid           | BIO            | Columbus Venture Partners, SGEIC, S.A.               | PwC       | 15.000.000,00    | 9.750.000,00                   | 5.250.000,00               | 10 a 12 años | 36,24%   | 9.750,00           | 1.000,00      |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR  | FCR            | Madrid           | TIC            | Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A                   | BDO       | 12.000.000,00    | 10.605.600,00                  | 1.394.400,00               | 10 a 12 años | 16,90%   | 10.605,00          | 1.000,00      |
|  |                |                  |                |  |           | 240.824.750,00   | 167.677.465,31                 | 73.147.284,69              |              |          |                    |               |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión

| Ejercicio 2019 | Sociedad Coinversión                               | Forma jurídica          | Domicilio | Actividad         | Auditor   | Euros                           |                 | Nº Particip./ Acciones | Valor Nominal |        |
|----------------|--|-------------------------|-----------|-------------------|---|---------------------------------|-----------------|------------------------|---------------|--------|
|                |  |                         |           |                   |   | Importe desembolsado            | % participación |                        |               |        |
|                | Graphenea, S.A.                                    | Repsol                  | S.A.      | Donostia          | Producción de grafeno   | PwC                             | 467.003,76      | 3,93%                  | 312           | 197,50 |
|                | Scutum Logistic, S.L                               | Repsol                  | S.L.      | Barcelona         | Desarrollo y fabr. de motocicletas eléctricas   | BDO                             | 1.549.231,42    | 12,55%                 | 4.417         | 8,00   |
|                | Nous Parquings Urbans, S.L                         | Repsol                  | S.L.      | Barcelona         | Desarrollo tecnol. propia gestión inmobiliaria  | Audit'sis                       | 554.679,80      | 8,57%                  | 563           | 1,00   |
|                | Drive Smart Technologies, S.L                      | Repsol                  | S.L.      | Madrid            | Servicios tecnol. información e informática   | UHY Fay & Co                    | 1.360.606,65    | 17,02%                 | 1.134         | 1,00   |
|                | Wattiocorp, S.L                                    | Repsol                  | S.L.      | Donostia          | Actividades profesionales, científicas y técnicas                                       | Auditoría y Gestión Empresarial | 720.043,00      | 10,39%                 | 3.804         | 10,00  |
|                | Arborea Intellbird, S.L                            | Iberdrola               | S.L.      | Salamanca         | Fabricación y venta aeronaves   | Auren                           | 214.285,65      | 14,17%                 | 18.085        | 1,00   |
|                | Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L       | Aqualogy                | S.L.      | Eibar (Guipuzcoa) | Servicios técnicos de Ingeniería  | LKS Auditores                   | 525.013,13      | 17,46%                 | 23.409        | 1,00   |
|                | Seinon Soluciones, S.L (antes Global Energos, S.L) | Aqualogy                | S.L.      | Alicante          | Fabricación componentes electrónicos  | GNL Russell                     | 238.263,58      | 18,31%                 | 53.880        | 1,00   |
|                | Hydromodel Host, S.L                               | Aqualogy                | S.L.      | Barcelona         | Proceso de datos  | E&Y                             | 192.857,14      | 7,71%                  | 2.367.862     | 0,01   |
|                | MICROQ, S.L  | Aqualogy                | S.L.      | Tarragona         | Invest., des., comercializ. microsistemas   | ILV Audit                       | 385.714,29      | 5,80%                  | 5.614         | 1,00   |
|                | Leap in Value, S.L                                 | Aqualogy                | S.L.      | Barcelona         | Servicios I+D+i y comunic sector telecom.   | BDO                             | 1.713.958,26    | 7,79%                  | 70.854        | 0,01   |
|                | Wise Irisystem, S.L                                | Aqualogy                | S.L.      | Almería           | Actividades de apoyo a la agricultura   | E&Y                             | 257.142,86      | 12,86%                 | 46.488        | 1,00   |
|                | Sanifit Therapeutics, S.A.                         | Columbus Ysios Criteria | S.A.      | Palma de Mallorca | Investigación con objeto de desarrollo de nuevas tecnologías beneficiosas para la salud | Deloitte                        | 4.398.747,74    | 4,68%                  | 4.080.471     | 0,01   |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

|                                    | Sociedad<br>Co inversión                                    | Forma<br>jurídica | Domicilio  | Actividad  | Auditor         | Euros                   |                    | Nº Particip./<br>Acciones | Valor<br>Nominal |
|------------------------------------|---|-------------------|------------|--|-----------------|-------------------------|--------------------|---------------------------|------------------|
|                                    |   |                   |            |  |                 | Importe<br>desembolsado | %<br>participación |                           |                  |
| Alen Space, S.L                    | Beable  | S.L.              | Pontevedra | Servicios de consultoría, diseño, fabricación y operación de pequeños satélites  | E&Y             | 450.000,00              | 7,50%              | 5.400                     | 1,00             |
| Summus Render, S.L                 | Caixa Capital<br>Neocapital<br>Easo<br>Inveready First Cap. | S.L.              | Madrid     | Servicios de tecnología de la información  | Vir Audit       | 1.079.930,02            | 14,75%             | 7.034                     | 1,00             |
| Enigmedia, S.L                     | Alma Mundi Fund   | S.L.              | Donostia   | Investigación y desarrollo de tecnología informática, electrónica y audio visual | Gayca Auditores | 1.349.994,26            | 12,02%             | 240.723                   | 1,00             |
| Datumize, S.L                      | Alma Mundi Fund II  | S.L.              | Barcelona  | Tecnología informática   | BDO             | 1.348.939,01            | 14,92%             | 1.152                     | 1,00             |
| Knowledge Development for POF, S.L | Caixa Innvierte Ind.<br>Caixa Capital<br>Kibo Ventures      | S.L.              | Madrid     | Fabricación de componentes electrónicos  | Vir Audit       | 540.000,00              | 1,43%              | 33.750                    | 1,00             |
|                                    |   |                   |            |  |                 | 17.346.410,57           |                    |                           |                  |

---

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**


---

**Memoria ejercicio 2020**

El valor liquidativo de la participación en los FCR y la valoración de las entidades participadas por la sociedad a 31 de diciembre, incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo, de acuerdo con los criterios indicados anteriormente, son los siguientes:

| Ejercicio 2020 | Nombre                                       | % part. en el capital | (Euros)                   | Criterio Valoración | Auditado SI/NO |
|----------------|--|-----------------------|---------------------------|---------------------|----------------|
|                |  |                       | Valor de la participación |                     |                |
|                | Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR     | 34,88%                | 18.805.488,63             | PN                  | NO             |
|                | Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR         | 18,61%                | 16.141.630,67             | PN                  | NO             |
|                | Caixa Innvierte Biomed II, FCR               | 42,85%                | 11.855.187,45             | PN                  | NO             |
|                | Ysios Biofund II Innvierte, FCR              | 15,82%                | 14.677.976,29             | PN                  | NO             |
|                | Healthequity, SCR SA                         | 12,33%                | 1.816.418,24              | PN                  | NO             |
|                | Caixa Innvierte Start, FCR                   | 40,28%                | 3.028.919,04              | PN                  | NO             |
|                | Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE              | 28,21%                | 13.135.126,91             | PN                  | NO             |
|                | Beable Innvierte Kets Fund, FCR              | 43,35%                | 4.044.771,05              | PN                  | NO             |
|                | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR               | 32,35%                | 5.737.788,53              | PN                  | NO             |
|                | Alantra Private Equity Fund III FCR          | 25,70%                | 78.369.767,87             | PN                  | NO             |
|                | Columbus Innvierte Life Science FCR          | 36,27%                | 4.950.734,67              | PN                  | NO             |
|                | Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYM  | 16,90%                | 18.631.899,15             | PN                  | NO             |
|                | Graphenea , S.A.                             | 3,93%                 | 50.539,80                 | PN                  | NO             |
|                | Scutum Logistic, S.L.                        | 12,35%                | 4.108.967,94              | TR                  | NO             |
|                | Nous Parquings Urbans, S.L.                  | 8,57%                 | 87.496,89                 | PN                  | NO             |
|                | Drive Smart Technologies, S.L.               | 17,02%                | 98.570,65                 | PN                  | NO             |
|                | Wattiocorp, S.L.                             | 10,39%                | 720.043,00                | CI                  | NO             |
|                | Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L | 17,46%                | 302.398,54                | PN                  | NO             |
|                | Seinon Soluciones, S.L.                      | 18,31%                | 111.439,02                | PN                  | NO             |
|                | Hydromodel Host, S.L.                        | 7,71%                 | -                         | DT                  | NO             |
|                | IMICROQ, S.L.                                | 5,80%                 | -                         | DT                  | NO             |
|                | Leap in Value, S.L.                          | 7,79%                 | 123.454,88                | PN                  | NO             |
|                | Wise Irrisystem, S.L.                        | 12,86%                | 60.920,54                 | PN                  | NO             |
|                | Sanifit Therapeutics, S.A.                   | 7,37%                 | 8.999.999,93              | CI                  | SI             |
|                | Alen Space, S.L.                             | 7,50%                 | 450.000,00                | CI                  | NO             |
|                | Summus Render, S.L.                          | 13,86%                | 382.295,36                | PN                  | NO             |
|                | Enigmedia, S.L.                              | 12,02%                | 1.349.994,26              | CI                  | SI             |
|                | Datumize, S.L.                               | 14,92%                | 1.348.939,01              | CI                  | NO             |
|                | Knowledge Development for POF, S.L.          | 4,12%                 | 1.394.988,75              | CI                  | NO             |
|                | Advanced Dispersed Particles, S.L.           | 17,78%                | 349.985,12                | CI                  | NO             |
|                | Ability Pharmaceuticals, S.L.                | 7,09%                 | 749.998,40                | CI                  | NO             |

---



**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.**
**Memoria ejercicio 2020**

| Ejercicio 2020 | Nombre                                      | % part. en el capital | (Euros)                   | Criterio Valoración | Auditado SI/NO |
|----------------|---|-----------------------|---------------------------|---------------------|----------------|
|                |   |                       | Valor de la participación |                     |                |
|                | Antalgenics, S.L.                           | 7,89%                 | 280.000,00                | CI                  | SI             |
|                | HWS Concrete Towers, S.L.                   | 5,09%                 | 215.983,78                | CI                  | NO             |
|                | Accure Therapeutics, S.L.                   | 9,80%                 | 1.894.736,84              | CI                  | NO             |
|                | Mealfood Europe, S.L.                       | 18,00%                | 2.249.776,32              | CI                  | NO             |
|                | Peptomyc, S.L.                              | 8,21%                 | 2.115.640,85              | CI                  | NO             |
|                | Leukos Biotech, S.L.                        | 17,68%                | 405.197,67                | PN                  | SI             |
|                | Oxolife, S.L.                               | 8,42%                 | 226.908,08                | PN                  | SI             |
|                | Onechain Immunotherapeutics, S.L.           | 16,55%                | 500.181,82                | CI                  | NO             |
|                | Begas Motor, S.L.                           | 14,60%                | 1.871.886,79              | CI                  | NO             |
|                | Barcelona Three Dimensional Printers, S.L.  | 7,11%                 | 1.125.000,00              | CI                  | NO             |
|                | Odilo Tid, S.L.                             | 6,11%                 | 854.743,11                | PN                  | NO             |
|                | Submer Technologies, S.L.                   | 4,39%                 | 1.349.064,86              | CI                  | NO             |
|                | Medlumics, S.L.                             | 6,63%                 | 1.752.631,28              | CI                  | NO             |
|                | Vivebiotech, S.L.                           | 10,52%                | 1.001.068,81              | CI                  | NO             |
|                | Case On It, S.L.                            | 8,94%                 | 297.922,04                | PN                  | NO             |
|                | Nostoc Biotechnologies, S.L.                | 9,15%                 | 499.974,86                | CI                  | NO             |
|                | Naru Intelligence Solutions, S.L.           | 6,23%                 | 61.201,22                 | PN                  | NO             |
|                | Sherpa Europe, S.L.                         | 4,64%                 | 1.800.000,00              | CI                  | NO             |
|                | Telum Therapeutics, S.L.                    | 17,64%                | 642.501,32                | CI                  | NO             |
|                | Connecta Therapeutics, S.L.                 | 11,57%                | 235.125,00                | CI                  | SI             |
|                | Sistemas de Inteligencia de Negocio, S.L.   | 14,51%                | 341.870,11                | PN                  | NO             |
|                | Aptatargets, S.L.                           | 17,33%                | 630.489,58                | CI                  | NO             |
|                | Pulpomatic, S.L.                            | 13,30%                | 1.799.956,18              | CI                  | NO             |
|                | Embedded Instruments and Systems, S.L.      | 9,46%                 | 90.811,69                 | PN                  | NO             |
|                | Advanced Marker Discovery, S.L.             | 1,61%                 | 252.005,57                | CI                  | NO             |
|                | 2 Eyes Vision, S.L.                         | 9,17%                 | 540.000,00                | CI                  | NO             |
|                | Leanxcale, S.L.                             | 10,06%                | 899.996,41                | CI                  | NO             |
|                | 3ants Developmet & Strategies, S.L.         | 3,32%                 | 1.499.157,78              | CI                  | NO             |
|                | Mr Jeff Labs, S.L.                          | 5,19%                 | 4.749.822,00              | CI                  | NO             |
|                | General Equipment for Medical Imaging, S.A. | 3,15%                 | 539.356,22                | CI                  | NO             |
|                | Hello Umi, S.L.                             | 8,22%                 | 1.799.999,99              | CI                  | NO             |
|                | Arrays-for-Cell Nanodevices, S.L.           | 16,71%                | 259.937,15                | CI                  | NO             |
|                | Wooptix, S.L.                               | 10,94%                | 899.999,63                | CI                  | NO             |
|                | Highlight Therapeutics, S.L.                | 10,92%                | 3.600.000,36              | CI                  | NO             |
|                | Innoup Farma, S.L.                          | 3,96%                 | 157.538,70                | PN                  | NO             |
|                |   |                       | 248.939.947,28            |                     |                |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Ejercicio 2019 | Nombre                                       | %part. en el capital | (Euros)                   | Criterio Valoración | Auditado SI/NO |
|----------------|--|----------------------|---------------------------|---------------------|----------------|
|                |  |                      | Valor de la participación |                     |                |
|                | Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR     | 34,88%               | 18.815.987,40             | PN                  | NO             |
|                | Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS      | 18,61%               | 8.890.619,37              | PN                  | NO             |
|                | Caixa Innvierte Biomed II, FCR RS            | 42,85%               | 10.682.857,93             | PN                  | NO             |
|                | Ysios Biofund II Innvierte, FCR RS           | 15,82%               | 12.182.534,22             | PN                  | NO             |
|                | Healthequity, SCR, SA                        | 12,23%               | 1.101.083,70              | PN                  | NO             |
|                | Caixa Innvierte Start, FCR                   | 40,28%               | 3.369.968,14              | PN                  | NO             |
|                | Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE              | 28,21%               | 13.589.436,73             | PN                  | NO             |
|                | Beable Innvierte Kets Fund, FCR              | 43,35%               | 3.065.644,81              | PN                  | NO             |
|                | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR               | 32,35%               | 3.940.259,33              | PN                  | NO             |
|                | Alantra Private Equity Fund III FCR          | 25,70%               | 63.035.624,89             | PN                  | NO             |
|                | Columbus Innvierte Life Science FCR          | 36,24%               | 8.295.551,52              | PN                  | NO             |
|                | Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYM  | 16,90%               | 13.499.916,35             | PN                  | NO             |
|                | Graphenea, S.A.                              | 3,93%                | 110.865,30                | PN                  | NO             |
|                | Scutum Logistic, S.L.                        | 12,55%               | 1.237.595,50              | PN                  | NO             |
|                | Nous Parquings Urbans, S.L.                  | 8,57%                | 554.679,80                | CI                  | NO             |
|                | Drive Smart Technologies, S.L.               | 17,02%               | 1.360.606,65              | CI                  | NO             |
|                | Wattiocorp, S.L.                             | 9,63%                | 720.043,00                | CI                  | NO             |
|                | Arborea Intellbird, S.L.                     | 14,17%               | 78.849,81                 | PN                  | NO             |
|                | Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L | 17,46%               | 359.599,94                | PN                  | NO             |
|                | Seinon Soluciones, S.L.                      | 18,31%               | 105.653,24                | PN                  | NO             |
|                | Hydromodel Host, S.L.                        | 7,71%                | -                         | DT                  | NO             |
|                | IMICROQ, S.L.                                | 5,80%                | -                         | DT                  | NO             |
|                | Leap in Value, S.L.                          | 7,79%                | 1.713.958,26              | CI                  | NO             |
|                | Wise Irrisystem, S.L.                        | 12,86%               | 85.363,38                 | PN                  | NO             |
|                | Sanifit Therapeutics, S.A.                   | 4,68%                | 4.398.747,74              | CI                  | NO             |
|                | Alen Space, S.L.                             | 7,50%                | 450.000,00                | CI                  | NO             |
|                | Summus Render, S.L.                          | 14,75%               | 480.894,25                | PN                  | NO             |
|                | Enigmedia, S.L.                              | 12,02%               | 1.349.994,26              | CI                  | NO             |
|                | Datumize, S.L.                               | 14,92%               | 1.348.939,01              | CI                  | NO             |
|                | Knowledge Development for POF, S.L.          | 1,43%                | 540.000,00                | CI                  | NO             |
|                |  |                      | 175.365.274,53            |                     |                |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

Para la determinación del valor razonable de los activos financieros incluidos en este epígrafe se han utilizado los siguientes criterios:

PN-Patrimonio neto al 31 de diciembre de acuerdo con el Balance de los FCR o de las sociedades, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas. A la fecha de formulación no se dispone de las Cuentas Anuales auditadas de estas sociedades o Fondos y se ha utilizado la última información disponible.

CI- Capital inicio. Se han valorado al coste las inversiones en sociedades con menos de tres años de existencia o que no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados habrían sido verificados por un experto independiente.

TR- Transacciones recientes: La inversión en Scutum Logistic, S.L. se ha valorado de acuerdo al precio de venta de las participaciones formalizado mediante contrato de compraventa de fecha 30 de diciembre de 2020 firmado por la Sociedad junto con Repsol Energy Ventures, S.A., Caixa Invierte Industria SCR, S.A. y Radix Capital, Ltd, como vendedores y Acciona Mobility Global, S.L. (sociedad del Grupo Acciona ) como compradora, de 15.842 participaciones sociales de Scutum Logistic, S.L.

DT- Inversión deteriorada al 100%.

#### 5.2 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe es el siguiente:

| Euros  | 2020                 | 2019                 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b> |                      |                      |
| Préstamos y créditos a empresas              | 90.000,00            | -                    |
| Otros activos financieros                    | 11.231.834,42        | 11.476.268,25        |
|  | <u>11.321.834,42</u> | <u>11.476.268,25</u> |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b> |                      |                      |
| Créditos a empresas                          | 1.456.698,63         | -                    |
| Otros activos financieros                    | 17.677,51            | 17.863,96            |
| Deudores varios (Nota 5.3)                   | 4.536,34             | 3.880,36             |
|  | <u>1.478.912,48</u>  | <u>21.744,32</u>     |

Los préstamos y partidas a cobrar registrados por la sociedad son valorados por su coste amortizado, que equivale al importe nominal más los intereses devengados y pendientes de cobro, que se registran en función de su devengo anual en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

*a) Otros activos financieros*

El movimiento del epígrafe de Inversiones Financieras a largo plazo – Otros activos financieros al 31 de diciembre se resume a continuación:

|   | Euros                |          |                     |              |                      |
|---|----------------------|----------|---------------------|--------------|----------------------|
|   | Saldo inicial        | Aumentos | Disminuciones       | Traspasos    | Saldo final          |
| <b>Ejercicio 2020</b>                       |                      |          |                     |              |                      |
| Contratos cuenta a plazo fijo pignorados    | 8.510.917,92         | -        | (244.433,83)        | (306.166,17) | 7.960.317,92         |
| Contratos cuenta a plazo fijo no pignorados | 2.965.350,33         | -        | -                   | 306.166,17   | 3.271.516,50         |
| <b>Total</b>                                | <b>11.476.268,25</b> | <b>-</b> | <b>(244.433,83)</b> | <b>-</b>     | <b>11.231.834,42</b> |

|   | Euros                |          |                     |           |                      |
|---|----------------------|----------|---------------------|-----------|----------------------|
|   | Saldo inicial        | Aumentos | Disminuciones       | Traspasos | Saldo final          |
| <b>Ejercicio 2019</b>                       |                      |          |                     |           |                      |
| Contratos cuenta a plazo fijo pignorados    | 8.860.917,92         | -        | (350.000,00)        | -         | 8.510.917,92         |
| Contratos cuenta a plazo fijo no pignorados | 2.965.350,33         | -        | -                   | -         | 2.965.350,33         |
| <b>Total</b>                                | <b>11.826.268,25</b> | <b>-</b> | <b>(350.000,00)</b> | <b>-</b>  | <b>11.476.268,25</b> |

En este epígrafe se registran los contratos cuenta a plazo fijo adquiridos por la Sociedad y que corresponden a los depósitos pignorados como garantía de cobro para Caixabank, S.A. de los préstamos concedidos por la Fundación Genoma para el Desarrollo de la Investigación en Genómica y Proteómica (en adelante Fundación Genoma) a través de los acuerdos alcanzados con Cajasol y Banca Cívica, actualmente integradas en Caixabank, para el pago de los mismos, en el ámbito de las iniciativas Innocash 2010, Innocash 2011, Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital y el Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España, recibidos por la Sociedad al subrogarse en la posición jurídica de la Fundación Genoma, según se detalla en la nota siguiente y los préstamos adquiridos por la Sociedad como consecuencia del impago de las sociedades beneficiarias a Caixabank y resueltos por esta última según los acuerdos firmados.

Contratos de cuenta a plazo e intereses devengados

El Consejo de Ministros, en su reunión de 16 de marzo de 2012, aprobó el “Plan de Reestructuración y Racionalización del Sector Público Empresarial y Fundacional Estatal” publicado en BOE de 24 de marzo de 2012, Orden HAP/583/2012, autorizando la fusión o extinción de, entre otras, la Fundación Genoma.

Con arreglo al citado Plan de reestructuración con fecha 21 de diciembre de 2012, ante el notario de Madrid D. Manuel Gerardo Tarrío Berjano, se ha elevado a escritura pública el contrato privado alcanzado el día 25 de octubre de 2012 por el que la Sociedad se subroga en todos los derechos y obligaciones asumidas por la Fundación Genoma, frente a Caixabank, S.A. en los convenios de colaboración, contratos y acuerdos reguladores relacionados en el referido acuerdo y que se pueden resumir en los siguientes:

- a) Los convenios de colaboración financiera y contratos de depósito irregular.
- b) Los contratos de cuenta a plazo fijo y las pólizas mercantiles de pignoración
- c) Los acuerdos reguladores de las condiciones particulares de los préstamos relativos a los acuerdos de colaboración.

a) **Convenios de colaboración financiera y contratos de depósito irregular**

Los convenios de colaboración financiera en los que la sociedad absorbida se subrogó y los contratos de depósito irregular asociados son los siguientes:

- Convenio de colaboración financiera de fecha 23 de noviembre de 2010 entre Fundación Genoma y Cajasol (actualmente integrada en Caixabank) al objeto de instrumentar contratos de préstamo por parte de Cajasol, en el ámbito de iniciativa Innocash 2010. En cumplimiento del citado convenio, la Fundación Genoma y Cajasol suscribieron un contrato de depósito irregular de fecha 16 de noviembre de 2010. El 21 de junio de 2011 Cajasol segrega todo su negocio financiero a favor de Banca Cívica, subrogándose esta última en todos los derechos, obligaciones, acciones, responsabilidades y cargas vinculadas al patrimonio de Cajasol.
- Convenio de colaboración financiera de fecha 19 de junio de 2011 entre Fundación Genoma y Banca Cívica (actualmente integrada en Caixabank) al objeto de instrumentar los contratos de préstamo por parte de Banca Cívica en el ámbito de la iniciativa Innocash 2011 “La línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital” y el “Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España”. En cumplimiento del citado convenio, la Fundación Genoma y Banca Cívica suscribieron un contrato de depósito irregular de fecha 19 de octubre de 2011. El 26 de junio de 2012 se aprobó la integración de Banca Cívica en Caixabank, transmitiendo la primera a la segunda todo su patrimonio en bloque.

**b) Contratos de cuenta a plazo y pólizas mercantiles de pignoración**

En el ámbito de la iniciativas Innocash 2010, Innocash 2011, la “Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital” y el “Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España.”, Cajasol y Banca Cívica habían suscrito, hasta la fecha de la subrogación por parte de la Sociedad, un total de treinta y cinco contratos de préstamo con treinta y cinco empresas beneficiarias. Por cada contrato, y por el mismo importe se suscribieron los correspondientes contratos de cuenta a plazo fijo, así como las pólizas mercantiles de pignoración.

**c) Acuerdos reguladores de las condiciones particulares de los préstamos relativos a los acuerdos de colaboración**

Las condiciones de los préstamos contratados entre las sociedades beneficiarias del programa Innocash 10 y Caixabank son las siguientes:

- Duración del préstamo: 13 años, con tres de carencia.
- Tipo de interés para el beneficiario del préstamo: 1,225% anual.
- Comisión de Intermediación para Caixabank: 3,125% anual.
- Remuneración de los depósitos pignorados de Fundación Genoma: 2,95% anual

Las condiciones de los préstamos contratados entre las sociedades beneficiarias del programa Innocash 11 y Caixabank son las siguientes:

- Duración del préstamo: 13 años, con tres de carencia.
- Tipo de interés para el beneficiario del préstamo: 4,76% anual.
- Comisión de Intermediación para Caixabank: 0% anual.
- Remuneración de los depósitos pignorados de Fundación Genoma: 3,4% anual

Las condiciones de los préstamos firmados entre los beneficiarios de los programas iniciativas Innocash 2010, Innocash 2011, la “Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital” y el “Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España.” y Caixabank, establecen que los préstamos concedidos tienen carácter participativo y podrán convertirse en capital de la compañía beneficiario del préstamo siempre que concurran las siguientes condiciones:

- A la fecha de vencimiento de cualquiera de las cuotas del préstamo participativo sin haberse procedido por parte del prestatario al pago de la misma y dentro de los ciento ochenta días naturales siguientes a la fecha.

- Por acaecimiento de cualquiera de las causas de resolución recogidas en los contratos y dentro de los ciento ochenta días naturales a la citada fecha. Las causas de resolución se enumeran brevemente a continuación: falta de pago; falta de la disposición total del préstamo sin haberse cumplido los objetivos del proyecto; incumplimiento de entrega de las cuentas anuales; cualquier actuación u omisión que impida conocer la situación económico-financiera de la empresa; extinción de la personalidad jurídica de la empresa; cese o suspensión de las actividades por la empresa o modificación o alteración de su objeto social; cuando exista grave riesgo de incumplimiento de las obligaciones de la empresa como variación de las circunstancias que sirvieron de base para la concesión del crédito; el embargo, secuestro o ejecución sobre bienes o activos de la empresa; la modificación, revocación o no renovación de autorizaciones, licencias necesarias para la exigibilidad de las obligaciones contraídas; falta de presentación de la memoria económica y documentación justificativa; modificación de la estructura de capital en términos que influyan negativamente en el cumplimiento de las condiciones; incumplimiento de cualquiera de las obligaciones que la empresa asume en el contrato.

De producirse alguna de las causas mencionadas anteriormente dichos préstamos podrán ser adquiridos por la Sociedad a CaixaBank manteniendo el carácter de participativos.

En el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019 no se han contratado nuevos depósitos.

En el ejercicio 2020 CaixaBank ha resuelto dos préstamos por un importe total de 244.433,83 euros por impago y ha ejecutado la garantía de los depósitos, por importe de 550.600,00 euros que se encontraban pignorados garantizando dichos préstamos, cancelando los depósitos por el importe impagado, esto es por 244.433,83 euros. El resto de los depósitos por importe de 306.166,17 euros permanecen vigentes sin pignorar.

En el ejercicio 2019 CaixaBank ha resuelto un préstamo por un importe total de 176.130,80 euros por impago y ha ejecutado la garantía del depósito, por importe de 350.000,00 euros que se encontraban pignorado garantizando dicho préstamo cancelando la totalidad del depósito.

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

El detalle de los contratos de cuenta a plazo fijo es el siguiente:

(Euros)

| Ejercicio 2020             | 31/12/2020           |                       | Beneficiario del programa                          | Pignorado           | No pignorado        |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|--|---------------------|---------------------|
|                            | Programa             | Intereses de vencidos |  |                     |                     |
| INNOCASH 2010              | 662.825,00           | 1.339,27              | PANGAEA BIOTECH SL                                 | 662.825,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 1.000.000,00         | 1.050,69              | ARCHIVEL FARMA S.L.                                | 1.000.000,00        | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 120.481,64           | 126,59                |  | 0,00                | 120.481,64          |
| INNOCASH 2010              | 400.000,00           | 775,89                |  | 0,00                | 400.000,00          |
| INNOCASH 2010              | 450.000,00           | 109,11                |  | 0,00                | 450.000,00          |
| INNOCASH 2010              | 424.465,96           | 72,74                 | HISTOCELL, S.L.                                    | 424.465,96          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 300.000,00           | 96,99                 | BIOCROSS SL  | 300.000,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 378.897,08           | 826,83                | BIOTICA BIOQUIMICA ANALITICA SL                    | 378.897,08          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 124.488,69           | 191,16                |  | 0,00                | 124.488,69          |
| INNOCASH 2010              | 450.000,00           | 509,18                | LABORATORIS SANIFIT SL                             | 450.000,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 450.000,00           | 836,51                | ILINE MICROSYSTEMS SL                              | 450.000,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 127.633,75           | 237,26                |  | 0,00                | 127.633,75          |
| <b>TOTAL INNOCASH 2010</b> | <b>4.888.792,12</b>  | <b>6.172,22</b>       |  | <b>3.666.188,04</b> | <b>1.222.604,08</b> |
| INNOCASH 2011              | 181.677,48           | 101,54                |  | 0,00                | 181.677,48          |
| INNOCASH 2011              | 450.000,00           | 1.047,95              |  | 0,00                | 450.000,00          |
| INNOCASH 2011              | 291.336,41           | 759,87                | BIONANOP LUS SL                                    | 291.336,41          | 0,00                |
| INNOCASH 2011              | 250.200,00           | 652,58                |  | 0,00                | 250.200,00          |
| INNOCASH 2011              | 422.307,00           | 1.022,79              | INSTITUTO BIOMAR, S.A.                             | 422.307,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2011              | 450.000,00           | 1.089,86              |  | 0,00                | 450.000,00          |
| INNOCASH 2011              | 439.968,89           | 532,78                | SOM INNOVATION BIOTECH SL                          | 439.968,89          | 0,00                |
| <b>TOTAL INNOCASH 2011</b> | <b>2.485.489,78</b>  | <b>5.207,37</b>       |  | <b>1.153.612,30</b> | <b>1.331.877,48</b> |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 1.047,95              | ORYZON GENOMICS, S.A.                              | 450.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 461,10                |  | 0,00                | 450.000,00          |
| 2º RONDAS                  | 448.835,58           | 250,86                | AGRENVEC, S.L.                                     | 448.835,58          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 291.682,00           | 353,21                | AB BIOTICS SA                                      | 291.682,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 254.368,49           | 308,03                |  | 0,00                | 254.368,49          |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 503,01                | HIGHLIGHT THERAPEUTICS, S.L. (antes BIONCOTECH TF) | 450.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 1.155,79              | MEDLUMICS, S.L.                                    | 450.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 300.000,00           | 715,49                | VOP TICA, S.L.                                     | 300.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 12.666,45            | 30,21                 |  | 0,00                | 12.666,45           |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 619,18                | OCEANTEC ENERGIAS MARINAS, S.L.                    | 450.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 300.000,00           | 853,09                | ABILITY PHARMACEUTICAL, S.L.                       | 300.000,00          | 0,00                |
| <b>TOTAL 2º RONDAS</b>     | <b>3.857.552,52</b>  | <b>6.297,92</b>       |  | <b>3.140.517,58</b> | <b>717.034,94</b>   |
| <b>TOTAL</b>               | <b>11.231.834,42</b> | <b>17.677,51</b>      |  | <b>7.960.317,92</b> | <b>3.271.516,50</b> |



## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

(Euros)

| Ejercicio 2019             | 31/12/2019           |                       | Beneficiario del programa                      | Pignorado           | No pignorado        |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|--|---------------------|---------------------|
|                            | Nominal              | Intereses de vencidos |  |                     |                     |
| Programa                   |                      |                       |  |                     |                     |
| INNOCASH 2010              | 662.825,00           | 1.339,27              | PANGAEA BIOTECH SL                             | 662.825,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 1.000.000,00         | 1.050,69              | ARCHIVEL FARMA S.L.                            | 1.000.000,00        | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 120.481,64           | 126,59                |  | 0,00                | 120.481,64          |
| INNOCASH 2010              | 400.000,00           | 773,77                |  | 0,00                | 400.000,00          |
| INNOCASH 2010              | 450.000,00           | 108,81                |  | 0,00                | 450.000,00          |
| INNOCASH 2010              | 424.465,96           | 68,43                 | HISTOCELL, S.L.                                | 424.465,96          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 300.000,00           | 96,72                 | BIOCROSS SL                                    | 300.000,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 378.897,08           | 824,57                | BIOTICA BIOQUIMICA ANALITICA SL                | 378.897,08          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 223.000,00           | 341,51                | AGRASYS SL                                     | 223.000,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 450.000,00           | 507,79                | LABORATORIS SANIFIT SL                         | 450.000,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 450.000,00           | 834,22                | ILINE MICROSYSTEMS SL                          | 450.000,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2010              | 127.633,75           | 236,61                |  | 0,00                | 127.633,75          |
| <b>TOTAL INNOCASH 2010</b> | <b>4.987.303,43</b>  | <b>6.308,98</b>       |  | <b>3.889.188,04</b> | <b>1.098.115,39</b> |
| INNOCASH 2011              | 327.600,00           | 182,60                | INTEGRATED MICROSYSTEMS FOR QUALITY OF LIFE SI | 327.600,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2011              | 450.000,00           | 1.045,08              |  | 0,00                | 450.000,00          |
| INNOCASH 2011              | 291.336,41           | 757,80                | BIONANOPLUS SL                                 | 291.336,41          | 0,00                |
| INNOCASH 2011              | 250.200,00           | 650,79                |  | 0,00                | 250.200,00          |
| INNOCASH 2011              | 422.307,00           | 1.020,00              | INSTITUTO BIOMAR, S.A.                         | 422.307,00          | 0,00                |
| INNOCASH 2011              | 450.000,00           | 1.086,88              |  | 0,00                | 450.000,00          |
| INNOCASH 2011              | 439.968,89           | 531,33                | SOM INNOVATION BIOTECH SL                      | 439.968,89          | 0,00                |
| <b>TOTAL INNOCASH 2011</b> | <b>2.631.412,30</b>  | <b>5.274,48</b>       |  | <b>1.481.212,30</b> | <b>1.150.200,00</b> |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 1.045,08              | ORYZON GENOMICS, S.A.                          | 450.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 459,84                |  | 0,00                | 450.000,00          |
| 2º RONDAS                  | 448.835,58           | 250,17                | AGRENVEC, S.L.                                 | 448.835,58          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 291.682,00           | 351,83                | AB BIOTICS SA                                  | 291.682,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 254.368,49           | 307,38                |  | 0,00                | 254.368,49          |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 501,64                | BIONCOTECH THERAPEUTICS SOCIEDAD LIMITADA      | 450.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 1.152,64              | MEDLUMICS, S.L.                                | 450.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 300.000,00           | 713,54                | VOP TICA, S.L.                                 | 300.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 12.666,45            | 30,13                 |  | 0,00                | 12.666,45           |
| 2º RONDAS                  | 450.000,00           | 617,49                | OCEANTEC ENERGIAS MARINAS, S.L.                | 450.000,00          | 0,00                |
| 2º RONDAS                  | 300.000,00           | 850,76                | ABILITY PHARMACEUTICAL, S.L.                   | 300.000,00          | 0,00                |
| <b>TOTAL 2º RONDAS</b>     | <b>3.857.552,52</b>  | <b>6.280,50</b>       |  | <b>3.140.517,58</b> | <b>717.034,94</b>   |
| <b>TOTAL</b>               | <b>11.476.268,25</b> | <b>17.863,96</b>      |  | <b>8.510.917,92</b> | <b>2.965.350,33</b> |

De dichas IPF se encuentran pignoradas parcialmente como garantía de los préstamos concedidos por CaixaBank en el ámbito de las iniciativas Innocash 2010, Innocash 2011, Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital y Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España un total de 7.960.317,92 euros al 31 de diciembre de 2020 (8.510.917,92 euros en 2019). En el ejercicio 2020 los beneficiarios del programa Innocash correspondientes a las IPF pignoradas, han cancelado principal por importe de 480.753,80 euros (684.841,83 euros en el ejercicio 2019) y el importe total cancelado de las mismas al 31 de diciembre de 2020 asciende a 4.542.669,94 euros (4.061.916,14 euros en el ejercicio 2019).

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

De acuerdo con las condiciones pactadas en las pólizas de pignoración, los saldos de las IPF se irán liberando en proporción a las amortizaciones de las operaciones de préstamo garantizadas. El detalle de los vencimientos anuales de las pólizas de pignoración, que coincide con el vencimiento de los préstamos concedidos, es el siguiente:

| (Euros)                   | 2020                | 2019                |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Vencidos                  | 4.542.669,94        | 4.061.916,14        |
| Hasta un año              | 758.142,13          | 851.091,83          |
| Entre uno y dos años      | 827.388,83          | 851.091,83          |
| Entre dos y tres años     | 827.388,83          | 851.091,83          |
| Entre tres y cuatro años  | 568.461,77          | 851.091,83          |
| Entre cuatro y cinco años | 333.766,42          | 597.448,02          |
| Más de cinco años         | 102.500,00          | 447.186,42          |
|                           | <u>7.960.317,92</u> | <u>8.510.917,90</u> |

El vencimiento de las IPF contratadas por la Sociedad, tanto pignoradas como no pignoradas es de más de cinco años (vencimientos en 2024 y en 2026).

*b) Préstamos y créditos a empresas*

El movimiento del epígrafe al 31 de diciembre se resume a continuación:

|                              | Euro s              |                     |                                 |                 |                       | Saldo final         |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------------|---------------------|
|                              | Saldo inicial       | Aumentos            | Conversión a Capital (Nota 5.1) | Disminuciones   | Traspos a corto plazo |                     |
| <b>Ejercicio 2020</b>        |                     |                     |                                 |                 |                       |                     |
| <b><u>Largo plazo</u></b>    |                     |                     |                                 |                 |                       |                     |
| Préstamos participativos     | 557.142,86          | 612.000,00          | (521.886,79)                    | (113,21)        | (557.142,86)          | 90.000,00           |
| Interes de créditos          | 20.839,27           | -                   | -                               | -               | (20.839,27)           | -                   |
| Créditos a terceros Innocash | -                   | -                   | -                               | -               | -                     | -                   |
|                              | <u>577.982,13</u>   | <u>612.000,00</u>   | <u>(521.886,79)</u>             | <u>(113,21)</u> | <u>(577.982,13)</u>   | <u>90.000,00</u>    |
| Deterioro de créditos        | (577.982,13)        | -                   | -                               | -               | 577.982,13            | -                   |
| <b>Total largo plazo</b>     | <u>-</u>            | <u>612.000,00</u>   | <u>(521.886,79)</u>             | <u>(113,21)</u> | <u>-</u>              | <u>90.000,00</u>    |
| <b><u>Corto plazo</u></b>    |                     |                     |                                 |                 |                       |                     |
| Préstamos participativos     | -                   | 3.430.000,00        | (1.979.988,75)                  | (11,25)         | 557.142,86            | 2.007.142,86        |
| Intereses de créditos        | -                   | 6.698,63            | -                               | -               | 20.839,27             | 27.537,90           |
| Créditos a terceros Innocash | 1.966.138,84        | 244.433,83          | -                               | -               | -                     | 2.210.572,67        |
|                              | <u>1.966.138,84</u> | <u>3.681.132,46</u> | <u>(1.979.988,75)</u>           | <u>(11,25)</u>  | <u>577.982,13</u>     | <u>4.245.253,43</u> |
| Deterioro de créditos        | (1.966.138,84)      | (244.433,83)        | -                               | -               | (577.982,13)          | (2.788.554,80)      |
| <b>Total corto plazo</b>     | <u>-</u>            | <u>3.436.698,63</u> | <u>(1.979.988,75)</u>           | <u>(11,25)</u>  | <u>-</u>              | <u>1.456.698,63</u> |
| <b>Total</b>                 | <u>-</u>            | <u>4.048.698,63</u> | <u>(2.501.875,54)</u>           | <u>(124,46)</u> | <u>-</u>              | <u>1.546.698,63</u> |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

|                              | Euros               |                   |           |                       |           | Saldo final         |
|------------------------------|---------------------|-------------------|-----------|-----------------------|-----------|---------------------|
|                              | Saldo inicial       | Aumentos          | Traspasos | Disminuciones         | Traspasos |                     |
| <b>Ejercicio 2019</b>        |                     |                   |           |                       |           |                     |
| <b>Largo plazo</b>           |                     |                   |           |                       |           |                     |
| Préstamos participativos     | 1.628.642,86        | -                 | -         | (1.071.500,00)        | -         | 557.142,86          |
| Interes de créditos          | 44.698,12           | 22.201,18         | -         | (46.060,03)           | -         | 20.839,27           |
| Créditos a terceros Innocash | -                   | -                 | -         | -                     | -         | -                   |
|                              | <u>1.673.340,98</u> | <u>22.201,18</u>  | <u>-</u>  | <u>(1.117.560,03)</u> | <u>-</u>  | <u>577.982,13</u>   |
| Deterioro de créditos        | (577.982,13)        | -                 | -         | -                     | -         | (577.982,13)        |
| <b>Total largo plazo</b>     | <u>1.095.358,85</u> | <u>22.201,18</u>  | <u>-</u>  | <u>(1.117.560,03)</u> | <u>-</u>  | <u>-</u>            |
| <b>Corto plazo</b>           |                     |                   |           |                       |           |                     |
| Préstamos participativos     | -                   | -                 | -         | -                     | -         | -                   |
| Interes de créditos          | -                   | -                 | -         | -                     | -         | -                   |
| Créditos a terceros Innocash | 3.864.402,83        | 176.130,80        | -         | (2.074.394,79)        | -         | 1.966.138,84        |
|                              | <u>3.864.402,83</u> | <u>176.130,80</u> | <u>-</u>  | <u>(2.074.394,79)</u> | <u>-</u>  | <u>1.966.138,84</u> |
| Deterioro de créditos        | (3.864.402,83)      | (176.130,80)      | -         | 2.074.394,79          | -         | (1.966.138,84)      |
| <b>Total corto plazo</b>     | <u>-</u>            | <u>-</u>          | <u>-</u>  | <u>-</u>              | <u>-</u>  | <u>-</u>            |
| <b>Total</b>                 | <u>1.095.358,85</u> | <u>22.201,18</u>  | <u>-</u>  | <u>(1.117.560,03)</u> | <u>-</u>  | <u>-</u>            |

El detalle de los movimientos de alta, conversiones a capital, bajas y traspasos en el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019 de los préstamos y créditos a es el siguiente:

Créditos Innocash

Los préstamos concedidos bajo el programa Innocash corresponden a aquellos que la Sociedad ha adquirido como consecuencia del impago a Caixabank por las sociedades beneficiarias de los préstamos concedidos por esta última bajo la iniciativa Innocash, y que Caixabank ha resuelto según los acuerdos firmados, tal como se indica en el apartado anterior 5.2.a) "Otros activos financieros".

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se han producido los siguientes impagos por parte de una de las sociedades beneficiarias de los préstamos concedidos por Caixabank:

| Beneficiario          | Programa      | Euros             |
|-----------------------|---------------|-------------------|
| <b>Ejercicio 2020</b> |               |                   |
| ImicroQ, S.L.         | Innocash 2011 | 145.922,52        |
| Agrasy s, S.L.        | Innocash 2010 | <u>98.511,31</u>  |
| <b>TOTAL</b>          |               | 244.433,83        |
| <b>Ejercicio 2019</b> |               |                   |
| Neoker, S.L.          | Innocash 2010 | <u>176.130,80</u> |
| <b>TOTAL</b>          |               | 176.130,80        |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

Dichos préstamos asumidos por la Sociedad se han deteriorado en su totalidad por un importe de 244.433,83 euros (176.130,80 euros en 2019) (Nota 15).

En el ejercicio 2019 se dieron de baja créditos por importe de 2.072.835,26 euros que se encontraban deteriorados y cuyos titulares se encontraban en situación de fallidos y se recuperó de Grupo Informático Almira Laabs, S.L. un importe de 1.559,53 euros (Nota 15) contabilizando la reversión del deterioro por dicho importe.

#### Créditos dentro de acuerdos de Coinversión

El detalle de los préstamos participativos firmados en el ejercicio 2020, tanto a largo plazo como a corto plazo, el detalle de los Coinversores con los que se han realizado dichas inversiones y el detalle de los préstamos convertidos en capital en el ejercicio 2020, es el siguiente:

#### Préstamos a corto plazo:

| Ejercicio 2020   |   |                    |                      | Euros               |                                     |   |   |
|--|---|--------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------------|---|---|
| Sociedad   | Coinversor (Nota 13)                                  | Fecha<br>concesión | Fecha<br>vencimiento | Principal           | Traspaso a<br>Capital<br>(Nota 5.1) | Devolución                                | Tipo Interés                              |
| <b>Préstamos participativos a corto plazo</b>          |   |                    |                      |                     |                                     |   |   |
| My Expenses, S.L.                                      | <u>Detalle Coinversores:</u>                          | 05/05/2020         | 20/02/2021           | 500.000,00          |                                     |   | 3% sobre el Bº anual                      |
|  | K-Fund F.C.R.E.                                       |                    |                      | 250.000,00          |                                     |   |   |
|  | Kibo Innvierte Ventures Open Future, FCR-PYME         |                    |                      | 250.000,00          |                                     |   |   |
| Knowledge Development for POF, S.L.                    | <u>Detalle Coinversores y préstamos:</u>              |                    |                      | 855.000,00          | (854.988,75)                        | 11,25                                     | 2% del Bº anual en caso de no capitalizar |
|  | <u>Primer préstamo:</u>                               | 23/04/2020         | 31/12/2020           | 405.000,00          | (404.997,25)                        |   |   |
|  | Caixa Innvierte Industria, SCR S.A.                   |                    |                      | 176.400,00          |                                     |   |   |
|  | Caixa Capital TIC II, FCR                             |                    |                      | 138.600,00          |                                     |   |   |
|  | Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-Pyme         | 90.000,00          |                      |                     |                                     |   |   |
| <u>Segundo préstamo:</u>                               | 28/07/2020  | 31/12/2020         | 450.000,00           | (449.991,50)        |                                     | 2% del Bº anual que supere los 500.000,00 |   |
| Bullnet Capital II, SCR, S.A.                          | 450.000,00  |                    |                      |                     |                                     |   |   |
| Barcelona Three Dimensional Printers, S.L.             | <u>Detalle Coinversores:</u>                          | 12/06/2020         | 31/07/2020           | 1.125.000,00        | (1.125.000,00)                      |   | 5% sobre Bº>3M€                           |
|  | Fomento para la Innovación y el Desarrollo Cuatro FCR |                    |                      | 270.000,00          |                                     |   |   |
|  | Mondragón Fondo de Promoción FCR                      |                    |                      | 855.000,00          |                                     |   |   |
| Coverly Insurance Services Correduría de Seguros, S.L. | <u>Detalle Coinversores:</u>                          | 22/07/2020         | 20/10/2021           | 500.000,00          |                                     |   | 3% anual                                  |
|  | K Fund F.C.R.E.                                       |                    |                      | 173.000,00          |                                     |   |   |
|  | Seaya Ventures II, F.C.R.                             |                    |                      | 327.000,00          |                                     |   |   |
| Payload Aerospace, S.L.                                | <u>Detalle Coinversores:</u>                          | 11/12/2020         | 14/11/2021           | 450.000,00          |                                     |   | 8% sobre el Bº anual                      |
|  | Fomento para la Innovación y el Desarrollo Cuatro FCR |                    |                      | 180.000,00          |                                     |   |   |
|  | Acrebing, S.L.  |                    |                      | 270.000,00          |                                     |   |   |
|  |   |                    |                      |                     |                                     |   |   |
| <b>Total corto plazo</b>                               |   |                    |                      | <b>3.430.000,00</b> | <b>(1.979.988,75)</b>               | <b>11,25</b>                              |   |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

Préstamos a largo plazo:

| Ejercicio 2020                                |  |                 |                   | Euros             |                               |               |                        |
|---|--|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|---------------|------------------------|
| Sociedad                                      | Coinvertor (Nota 13)   | Fecha concesión | Fecha vencimiento | Principal         | Traspaso a Capital (Nota 5.1) | Devolución    | Tipo Interés           |
| <b>Préstamos participativos a largo plazo</b> |  |                 |                   |                   |                               |               |                        |
| Begas Motor, S.L.                             | <u>Detalle Coinversores:</u><br>Easo Ventures, SCR, S.A.<br>Repsol New Energy Ventures, S.A. | 30/01/2020      | 31/12/2024        | 522.000,00        | (521.886,79)                  | 113,21        | 4% anual               |
|   |  |                 |                   | 270.000,00        |                               |               |                        |
|   |  |                 |                   | 252.000,00        |                               |               |                        |
| HWS Concrete Towers, S.L.                     | Mondragón Fondo de Promoción FCR   | 20/05/2020      | 31/12/2024        | 90.000,00         |                               |               | Euribor a 1 año + 4 pp |
| <b>Total largo plazo</b>                      |  |                 |                   | <b>612.000,00</b> | <b>(521.886,79)</b>           | <b>113,21</b> |                        |

En el ejercicio 2019 no se firmaron nuevos préstamos participativos.

El detalle de los créditos a terceros al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Créditos Innocash

| Beneficiario                        | Euros        |             |                |
|-------------------------------------|--------------|-------------|----------------|
|                                     | Corto Plazo  | Largo plazo | Deterioro      |
| <b>Ejercicio 2020</b>               |              |             |                |
| <u>Préstamos Programa Innocash</u>  |              |             |                |
| Neurotec Pharma, S.L.               | 450.000,00   | -           | (450.000,00)   |
| SeproxBiotech, S.L.U.               | 246.500,00   | -           | (246.500,00)   |
| Prodimed, S.A.                      | 300.000,00   | -           | (300.000,00)   |
| Grupo Informático Almira Labs, S.L. | 441.440,47   | -           | (441.440,47)   |
| Monotracción, S.L.                  | 100.000,00   | -           | (100.000,00)   |
| Social Gaming Plataform, S.R.L.     | 252.067,57   | -           | (252.067,57)   |
| Neoker, S.L.                        | 176.130,80   | -           | (176.130,80)   |
| ImicroQ, S.L.                       | 145.922,52   | -           | (145.922,52)   |
| Agrasys, S.L.                       | 98.511,31    | -           | (98.511,31)    |
|                                     | 2.210.572,67 | -           | (2.210.572,67) |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Beneficiario                        | Euros        |             |                |
|-------------------------------------|--------------|-------------|----------------|
|                                     | Corto Plazo  | Largo plazo | Deterioro      |
| <b>Ejercicio 2019</b>               |              |             |                |
| <u>Préstamos Programa Innocash</u>  |              |             |                |
| Neurotec Pharma, S.L.               | 450.000,00   | -           | (450.000,00)   |
| Seprox Biotech, S.L.U.              | 246.500,00   | -           | (246.500,00)   |
| Prodimed, S.A.                      | 300.000,00   | -           | (300.000,00)   |
| Grupo Informático Almira Labs, S.L. | 441.440,47   | -           | (441.440,47)   |
| Monotracción, S.L.                  | 100.000,00   | -           | (100.000,00)   |
| Social Gaming Plataform, S.R.L.     | 252.067,57   | -           | (252.067,57)   |
| Neoker, S.L.                        | 176.130,80   | -           | (176.130,80)   |
|                                     | 1.966.138,84 | -           | (1.966.138,84) |

### Créditos dentro de acuerdos de Coinversión

#### Ejercicio 2020

#### Préstamos Participativos por Adendas a Acuerdos Marco de Coinversión

|  |   |                 |                   | Euros               |                  |                     |                     |
|--|---|-----------------|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Sociedad   | Coinversor (Nota 13)                                  | Fecha concesión | Fecha Vencimiento | Principal           | Intereses        | Total               | Deterioro           |
| <b>Largo Plazo</b>                                     |   |                 |                   |                     |                  |                     |                     |
| HWS Concrete Towers, S.L.                              | Mondragón Fondo de Promoción FCR                      | 20/05/2020      | 31/12/2024        | 90.000,00           | -                | 90.000,00           | -                   |
|  |   |                 |                   | <b>90.000,00</b>    | -                | <b>90.000,00</b>    | -                   |
| <b>Corto plazo</b>                                     |   |                 |                   |                     |                  |                     |                     |
| Hydromodel Host, S.L.                                  | Detalle Coinversores:                                 |                 |                   | 557.142,86          | 20.839,27        | 577.982,13          | (577.982,13)        |
|  | Primera Coinversión:                                  |                 |                   |                     |                  |                     |                     |
|  | Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua            | 24/02/2017      | 03/06/2020        | 128.571,43          | 6.548,72         | 135.120,15          |                     |
|  | Segunda Coinversión:                                  |                 |                   |                     |                  |                     |                     |
|  | Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua            | 24/02/2017      | 20/05/2016        | 428.571,43          | 14.290,55        | 442.861,98          |                     |
| My Expenses, S.L.                                      | Detalle Coinversores:                                 | 05/05/2020      | 20/02/2021        | 500.000,00          | -                | 500.000,00          | -                   |
|  | K-Fund F.C.R.E.                                       |                 |                   | 250.000,00          |                  |                     |                     |
|  | Kibo Innvierte Ventures Open Future, FCR-PYME         |                 |                   | 250.000,00          |                  |                     |                     |
| Coverfy Insurance Services Correduría de Seguros, S.L. | Detalle Coinversores:                                 | 22/07/2020      | 20/10/2021        | 500.000,00          | 6.698,63         | 506.698,63          | -                   |
|  | K Fund F.C.R.E.                                       |                 |                   | 173.000,00          |                  |                     |                     |
|  | Seaya Ventures II, F.C.R.                             |                 |                   | 327.000,00          |                  |                     |                     |
| Payload Aerospace, S.L.                                | Detalle Coinversores:                                 | 11/12/2020      | 14/11/2021        | 450.000,00          | -                | 450.000,00          | -                   |
|  | Fomento para la Innovación y el Desarrollo Cuatro FCR |                 |                   | 180.000,00          |                  |                     |                     |
|  | Acrebing, S.L.  |                 |                   | 270.000,00          |                  |                     |                     |
|  |   |                 |                   | <b>2.007.142,86</b> | <b>27.537,90</b> | <b>2.034.680,76</b> | <b>(577.982,13)</b> |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### Ejercicio 2019

| Préstamos Participativos por Adendas a Acuerdos Marco de Coinversión |  |                 |                   | Euros             |                                     |                   |                     |
|--|--|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Sociedad   | Coinversor (Nota 13)                       | Fecha concesión | Fecha Vencimiento | Principal         | Intereses devengados ej. anteriores | Total             | Deterioro           |
| Hydromodel Host, S.L.  | <u>Detalle Coinversores:</u>               |                 |                   | 557.142,86        | 20.839,27                           | 577.982,13        | (577.982,13)        |
|  | <u>Primera Coinversión:</u>                |                 |                   |                   |                                     |                   |                     |
|  | Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua | 24/02/2017      | 03/06/2020        | 128.571,43        | 6.548,72                            | 135.120,15        |                     |
|  | <u>Segunda Coinversión:</u>                |                 |                   |                   |                                     |                   |                     |
|  | Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua | 24/02/2017      | 20/05/2016        | 428.571,43        | 14.290,55                           | 442.861,98        |                     |
|  |  |                 |                   | <b>557.142,86</b> | <b>20.839,27</b>                    | <b>577.982,13</b> | <b>(577.982,13)</b> |

Otra información relativa a los préstamos participativos vigentes a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

- HWS Concrete Tower, S.L.: El tipo de interés aplicable es del euribor a un año incrementado en 4 puntos porcentuales.
- Payload Aerospace, S.L.: el interés anual es del 8% si las cuentas anuales del prestatario arrojan beneficios. En el ejercicio 2020 esta sociedad no ha tenido beneficios por lo que no se han devengado intereses.
- Hydromodel Host, S.L.: el interés aplicable es la suma de un tipo de interés del euribor + 2 puntos y un tipo de interés variable igual al margen porcentual EBIT de la sociedad en el año correspondiente multiplicado por el siguiente coeficiente de cumplimiento del plan de negocios: ingresos reales de la sociedad dividido entre los ingresos previstos en el plan de negocio para dicho año.

En el ejercicio 2018 este crédito se deterioró, incluido principal e intereses devengados por importe de 577.982,13 euros al existir evidencias de su dudosa cobrabilidad que continúan en el ejercicio 2020. Por dicho motivo no se han devengado intereses en fecha posterior a su deterioro.

- My Expenses, S.L.: este crédito tiene un interés anual variable del 3% sobre el beneficio anual después de impuestos. En el ejercicio 2020 esta sociedad no ha generado beneficios por lo que no se han devengado intereses.
- Coverfy Insurance Services Correduría de Seguros, S.L.: este crédito tiene un interés del 3% anual.

El detalle de los vencimientos de los créditos a largo plazo es el siguiente:

| (Euros)                   | 2020              | 2019              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Hasta un año              | -                 | 577.982,13        |
| Entre uno y dos años      | 450.000,00        | -                 |
| Entre tres y cuatro años  | 90.000,00         | -                 |
| Entre cuatro y cinco años | -                 | -                 |
| Más de cinco años         | -                 | -                 |
|                           | <u>540.000,00</u> | <u>577.982,13</u> |

### 5.3 Deudores varios

El saldo a 31 de diciembre de 2020 corresponde a provisiones de fondos a procuradores pendientes de liquidar un importe de 3.880,36 euros (3.880,36 euros en 2019) y a intereses pendientes de cobro por importe de 655,98 euros. En el ejercicio 2019 se ha aplicado como mayor desembolso del fondo Alma Mundi Invierte Fund, FCRE , un importe de 2.180,00 euros desembolsado en exceso en el ejercicio 2018 (Nota 5.2).

## 6. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO

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

| Euros                                 | 2020                 | 2019                 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Instrumentos de patrimonio            |                      |                      |
| De entidades objeto de capital riesgo | <u>12.988.074,65</u> | <u>13.181.358,03</u> |
|                                       | <u>12.988.074,65</u> | <u>13.181.358,03</u> |

### 6.1 Instrumentos de patrimonio

La cartera de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo se compone al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 en su totalidad de inversiones en otras entidades de capital riesgo nacionales.

El criterio de valoración de estas inversiones financieras no cotizadas se resume en la Nota 4.



**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance es como sigue:

|                             | Euros                |                     |                       | Saldo final          |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
|                             | Saldo inicial        | Aumentos            | Disminuciones         |                      |
| <b>Ejercicio 2020</b>       |                      |                     |                       |                      |
| Entidades de Capital Riesgo | 16.083.157,00        | 1.200.000,00        | (788.754,36)          | 16.494.402,64        |
| Deterioros                  | (2.901.798,97)       | -                   | (604.529,02)          | (3.506.327,99)       |
|                             | <u>13.181.358,03</u> | <u>1.200.000,00</u> | <u>(1.393.283,38)</u> | <u>12.988.074,65</u> |
| <b>Ejercicio 2019</b>       |                      |                     |                       |                      |
| Entidades de Capital Riesgo | 16.083.157,00        | -                   | -                     | 16.083.157,00        |
| Deterioros                  | (3.468.043,70)       | -                   | 566.244,73            | (2.901.798,97)       |
|                             | <u>12.615.113,30</u> | <u>-</u>            | <u>566.244,73</u>     | <u>13.181.358,03</u> |

El detalle y movimiento durante 2020 y 2019 de la cartera de sociedades de capital riesgo y de la provisión por deterioro de cada una de las participaciones se muestra a continuación:

|   | Euros                 |                     |                     | Saldo final           |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
|   | Saldo inicial         | Aumentos            | Disminuciones       |                       |
| <b>Ejercicio 2020</b>                       |                       |                     |                     |                       |
| <b>Valor de adquisición</b>                 |                       |                     |                     |                       |
| Caixa Innvierte Industria S.C.R., S.A.      | 11.782.000,00         | -                   | -                   | 11.782.000,00         |
| Inveready Innvierte Biotech II S.C.R., S.A. | 4.301.157,00          | -                   | (788.754,36)        | 3.512.402,64          |
| Arthex Biotech, S.L.                        | -                     | 1.200.000,00        | -                   | 1.200.000,00          |
|   | <u>16.083.157,00</u>  | <u>1.200.000,00</u> | <u>(788.754,36)</u> | <u>16.494.402,64</u>  |
| <b>Corrección por deterioro</b>             |                       |                     |                     |                       |
| Caixa Innvierte Industria S.C.R., S.A.      | (2.901.798,97)        | -                   | (604.529,02)        | (3.506.327,99)        |
| Inveready Innvierte Biotech II S.C.R., S.A. | -                     | -                   | -                   | -                     |
|   | <u>(2.901.798,97)</u> | <u>-</u>            | <u>(604.529,02)</u> | <u>(3.506.327,99)</u> |
|   | <u>13.181.358,03</u>  |                     |                     | <u>12.988.074,65</u>  |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

|   | Euros                 |          |                   | Saldo final           |
|---|-----------------------|----------|-------------------|-----------------------|
|   | Saldo inicial         | Aumentos | Disminuciones     |                       |
| <b>Ejercicio 2019</b>                       |                       |          |                   |                       |
| <b>Valor de adquisición</b>                 |                       |          |                   |                       |
| Caixa Innvierte Industria S.C.R., S.A.      | 11.782.000,00         | -        | -                 | 11.782.000,00         |
| Inveready Innvierte Biotech II S.C.R., S.A. | 4.301.157,00          | -        | -                 | 4.301.157,00          |
|   | <u>16.083.157,00</u>  | <u>-</u> | <u>-</u>          | <u>16.083.157,00</u>  |
| <b>Corrección por deterioro</b>             |                       |          |                   |                       |
| Caixa Innvierte Industria S.C.R., S.A.      | (3.468.043,70)        | -        | 566.244,73        | (2.901.798,97)        |
| Inveready Innvierte Biotech II S.C.R., S.A. | -                     | -        | -                 | -                     |
|   | <u>(3.468.043,70)</u> | <u>-</u> | <u>566.244,73</u> | <u>(2.901.798,97)</u> |
|   | <u>12.615.113,30</u>  |          |                   | <u>13.181.358,03</u>  |

Las altas del ejercicio 2020 en inversiones en empresas del grupo y asociadas corresponden a las siguientes:

- El 25 de junio de 2020 se firma una adenda al Acuerdo de Coinversión con Invivo Ventures FCR por el que la Sociedad adquiere un compromiso de inversión en la entidad Arthex Biotech, S.L. por importe de 1.200.000,00 euros. El 26 de junio de 2020 se eleva a público la ampliación de capital de Arthex Biotech, S.L. por importe de 1.204,00 euros mediante la emisión de 1.204 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión global de 798.796,00 euros. Dichas participaciones son íntegramente asumidas por la Sociedad por el importe global de 800.000,00 euros que es desembolsado en su totalidad. Con esta suscripción, la Sociedad adquiere el 21,053% de Arthex Biotech, S.L., que se contabiliza como inversión en empresas asociadas al superar la participación del 20%.
- El 9 de diciembre de 2020 se eleva a público una nueva ampliación de Arthex Biotech, S.L. por importe de 1.355,00 euros mediante la emisión de 1.355 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión global de 898.977,23 euros. La Sociedad suscribe 602 participaciones sociales por el importe global de 400.000,00 euros que se desembolsan en su totalidad. Con esta suscripción, la Sociedad aumenta su participación en Arthex Biotech, S.L. al 24,24%.
- Posteriormente, se elevan a público otras ampliaciones de capital a las que no acude la Sociedad, por lo que disminuye su porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2020 hasta el 22,90%.

Las bajas del ejercicio 2020 en inversiones en empresas del grupo y asociadas corresponden a las siguientes:

- El 28 de diciembre de 2020 la sociedad Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. realiza una devolución de aportaciones por importe de 788.754,36 euros mediante reducción del nominal de las participaciones que posee la Sociedad.

En el ejercicio 2019 no hay aumentos ni disminuciones en las inversiones en empresas del grupo y

asociadas.

La sociedad ha clasificado estas inversiones como inversiones en empresas asociadas por considerar que mantiene una posición de influencia significativa al alcanzar más del 20% del capital social. Para valorar la participación en estas compañías se ha utilizado el valor liquidativo a 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 de acuerdo a los certificados de participaciones emitidos por el secretario del Consejo de Administración, a excepción de la participación en Arthex Biotech, S.L. que se ha clasificado como Capital Inicio al tener menos de tres años de existencia, por lo que se ha mantenido al coste.

Al 31 de diciembre de 2020 se encuentran deterioradas las siguientes inversiones en empresas del grupo y asociadas:

- Caixa Innvierte Industria, S.C.R, S.A. En el ejercicio 2020 se contabiliza un deterioro por importe de 604.529,02 euros (Nota 15).
- Adicionalmente a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad ha registrado en “Otras cuentas de orden- Deterioro capital inicio grupo” el deterioro de la participación en Arthex Biotech, S.L. por importe de 383.762,02 euros.

Al 31 de diciembre de 2019 se encuentran deterioradas las siguientes inversiones en empresas del grupo y asociadas:

- Caixa Innvierte Industria, S.C.R, S.A. En el ejercicio 2019 se aplicó parte de la provisión por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores por importe de 566.244,73 euros (Nota 15).

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

El detalle de las sociedades participadas al 31 de diciembre es el siguiente:

| (Euros)   | Sociedades de Capital Riesgo                            |   | Sociedades de capital   |
|---|---|---|---|
|   | Caixa Invierte Industria,<br>SCR, S.A.                  | Inveready Invierte Biotech<br>II S.C.R., S.A.           | Arthex Biotech, S.L.  |
| Domicilio   | Madrid  | Madrid  | Madrid  |
| Actividad   | Financiar empresas de base<br>Tecnológica e innovadoras | Financiar empresas de base<br>Tecnológica e innovadoras | Desarrollo de tratamientos<br>frente a enfermedades genéticas |
| <b>Ejercicio 2020</b>                             |   |   |   |
| <b>Datos de la inversión:</b>                     |   |   |   |
| Capital comprometido                              | 13.700.000,00   | 5.000.000,00  | 1.200.000,00  |
| Total desembolsado                                | 11.782.000,00   | 4.301.157,00  | 1.200.000,00  |
| Pendiente desembolsar (Nota 13.2)                 | 1.918.000,00  | 698.843,00  | 0,00  |
| Auditor   | Vir Audit   | BDO   | KPMG  |
| <b>Datos financieros:</b>                         |   |   |   |
| Tipo de participación                             | Directa   | Directa   | Directa   |
| Fracción del capital que se posee                 | 39,14%  | 29,21%  | 22,90%  |
| Capital Social                                    | 1.302.504,00  | 1.325.103,00  | 7.886,00  |
| Prima de emisión                                  | -   | -   | 3.445.674,00  |
| Reservas  | 14.805.205,85   | 10.589.416,00   | -   |
| Resultados de ej. anteriores                      | -   | -   | (41.143,00)   |
| Dividendo a cuenta                                | -   | -   | -   |
| Resultados del último ejercicio                   | (2.244.818,56)  | (2.060.485,00)  | (137.963,00)  |
| Subvenciones                                      | -   | -   | 289.904,00  |
| Ajustes cambio de valor                           | -   | 22.481.241,00   | -   |
| Total Patrimonio Neto                             | 13.862.891,29   | 32.335.275,00   | 3.564.358,00  |
| Plusvalías tácitas                                | 7.280.879,82  | -   | -   |
| Valor según libros de la participación            | 8.275.672,01  | 9.445.133,83  | 816.237,98  |
| Dividendos recibidos en el ejercicio (Nota 14)    | -   | -   | -   |
| Valor neto contable                               | 8.275.672,01  | 3.512.402,64  | 1.200.000,00  |
| Plusvalía tácita neta efecto impositivo (Nota 13) | -   | 5.932.731,19  | -   |
| Deterioro capital inicio grupo (Nota 13)          | -   | -   | 383.762,02  |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

(Euros)

#### Sociedades de Capital Riesgo

|           | <b>Caixa Invierte Industria,<br/>SCR, S.A.</b>          | <b>Inveready Invierte Biotech<br/>II S.C.R., S.A.</b>   |
|-----------|---|---|
| Domicilio | Madrid  | Madrid  |
| Actividad | Financiar empresas de base<br>Tecnológica e innovadoras | Financiar empresas de base<br>Tecnológica e innovadoras |

#### Ejercicio 2019

##### Datos de la inversión:

|                                   |               |              |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| Capital comprometido              | 13.700.000,00 | 5.000.000,00 |
| Total desembolsado                | 11.782.000,00 | 4.301.157,00 |
| Pendiente desembolsar (Nota 13.2) | 1.918.000,00  | 698.843,00   |
| Auditor                           | Vir Audit     | BDO          |

##### Datos financieros:

|   |               |                |
|---|---------------|----------------|
| Tipo de participación                             | Directa       | Directa        |
| Fracción del capital que se posee                 | 39,14%        | 29,21%         |
| Capital Social                                    | 1.302.504,00  | 14.723.372,00  |
| Prima de emisión                                  | -             | -              |
| Reservas  | 9.798.201,92  | 1.064.523,00   |
| Resultados de ej. anteriores                      | -             | -              |
| Dividendo a cuenta                                | -             | (2.727.764,00) |
| Resultados del último ejercicio                   | 4.935.989,42  | 3.054.821,00   |
| Ajustes cambio de valor                           | 689.002,02    | 11.426.356,00  |
| Total Patrimonio Neto                             | 16.725.697,36 | 27.541.308,00  |
| Plusvalías tácitas                                | 5.962.603,68  | 608.430,49     |
| Valor según libros de la participación            | 8.880.201,03  | 8.222.538,61   |
| Dividendos recibidos en el ejercicio (Nota 14)    | 3.568.860,96  | 948.539,17     |
| Valor neto contable                               | 8.880.201,03  | 4.301.157,00   |
| Plusvalía tácita neta efecto impositivo (Nota 13) | -             | 3.921.381,61   |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

El desglose por entidad del valor de la participación y deterioro del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio es el siguiente:

| (Euros)   | 2020                | 2019                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Entidades de Capital Riesgo:</b>               |                     |                     |
| <b>Caixa Invierte Industria S.C.R., S.A.</b>      | <b>8.275.672,01</b> | <b>8.880.201,03</b> |
| Valor inicial                                     | 11.782.000,00       | 11.782.000,00       |
| Deterioro   | (3.506.327,99)      | (2.901.798,97)      |
| <b>Inveready Invierte Biotech II S.C.R., S.A.</b> | <b>3.512.402,64</b> | <b>4.301.157,00</b> |
| Valor inicial                                     | 3.512.402,64        | 4.301.157,00        |
| Deterioro   | -                   | -                   |
| <b>Sociedades de capital:</b>                     |                     |                     |
| <b>Arthex Biotech, S.L.</b>                       | <b>1.200.000,00</b> | -                   |
| Valor inicial                                     | 1.200.000,00        | -                   |
| Deterioro   | -                   | -                   |

**7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES**

A 31 de diciembre, el desglose de este epígrafe del balance es el siguiente:

| (Euros)                             | 2020                  | 2019                 |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Tesorería                           | 145.903.747,04        | 82.887.766,97        |
| Otros activos líquidos equivalentes | -                     | -                    |
|                                     | <u>145.903.747,04</u> | <u>82.887.766,97</u> |

En el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019 no hay intereses devengados por saldos de tesorería ni intereses devengados por adquisiciones temporales de activo.

**8. ACREEDORES Y CUENTAS A PAGAR**

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 31 de diciembre es la siguiente:

| (Euros)  | 2020              | 2019              |
|--|-------------------|-------------------|
| Acreeedores por prestación de servicios                              | 119.258,67        | 177.637,52        |
| Acreeedores por prestación de servicios empresas del grupo (Nota 20) | -                 | -                 |
| Acreeedores fras. ptes recibir empresas del grupo (Nota 20)          | 137.058,54        | 153.065,01        |
| Otras deudas con las Administraciones públicas (Nota 19)             | 6.815,01          | 202,21            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>263.132,22</b> | <b>330.904,74</b> |

El saldo de Acreeedores por prestación de servicios se corresponde en el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019, fundamentalmente, con saldos por prestación de servicios de profesionales independientes, tales como servicios de notaría, auditoría, asesoría jurídica, etc., saldos por comisiones de gestión por los contratos de coinversión y a la provisión por facturas pendientes de recibir a 31 de diciembre por un importe de 110.903,62 euros (58.542,31 euros en el ejercicio 2019).

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

A continuación se detalla la información requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

|   | 2020            | 2019            |
|---|-----------------|-----------------|
|   | Días            | Días            |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 5,51            | 8,82            |
| Ratio de operaciones pagadas            | 5,51            | 8,82            |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 0,00            | 0,00            |
|   | Importe (Euros) | Importe (Euros) |
| Total pagos realizados                  | 897.300,08      | 784.577,15      |
| Total pagos pendientes                  | 0,00            | 0,00            |

Dado que el capital de la Sociedad es 100% de CDTI, el periodo medio de pago a proveedores para el ejercicio 2020 se ha calculado de acuerdo al Real Decreto 1040/2017 de 22 de diciembre, por el que se desarrolla la metodología de cálculo del periodo medio de pago a proveedores de las Administraciones Públicas. El periodo medio de pago se obtiene en base al ratio de operaciones pagadas y al ratio de operaciones pendientes de pago. Se entiende por días de pago los transcurridos desde la fecha de aprobación de los documentos que acrediten la conformidad con los bienes entregados o servicios prestados, hasta la fecha de pago material.

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores, dada la naturaleza de la sociedad, hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas

con suministradores de servicios, de modo que corresponden a datos relativos a la partida de “Acreedores varios” del pasivo corriente del balance.

**9. DEUDAS A CORTO PLAZO**

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 31 de diciembre es la siguiente:

| (Euros)                         | 2020   | 2019     |
|---------------------------------|--------|----------|
| Deudas con entidades de crédito | 830,33 | 1.746,53 |
| Otros pasivos financieros       | -      | 359,13   |
| TOTAL                           | 830,33 | 2.105,66 |

- *Deudas con Entidades de Crédito*

Corresponden a las comisiones por intermediación devengadas y no pagadas a 31 de diciembre por el Programa Innocash 2010 (véase nota 5) por importe de 830,33 euros (1.173,85 euros en el ejercicio 2019) y en el ejercicio 2019 además a los importes pendientes de cargar por pagos con tarjeta de crédito por importe de 572,68 euros.

- *Otras Pasivos financieros*

El detalle de Otros pasivos financieros a 31 de diciembre es el siguiente:

| (Euros)                           | 2020 | 2019   |
|-----------------------------------|------|--------|
| Partidas pendientes de aplicación | -    | 359,13 |
| TOTAL                             | -    | 359,13 |



**10. PERIODIFICACIONES DE PASIVO**

El desglose del epígrafe de Periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre es el siguiente:

| Euros  | Largo Plazo | Corto Plazo | Total    |
|--|-------------|-------------|----------|
| <b>Ejercicio 2020</b>                            |             |             |          |
| Compensación costes intermediación Innocash 2010 | -           | 927,59      | 927,59   |
| Saldo final                                      | -           | 927,59      | 927,59   |
| <b>Ejercicio 2019</b>                            |             |             |          |
| Compensación costes intermediación Innocash 2010 | 1.032,81    | 2.744,79    | 3.777,60 |
| Saldo final                                      | 1.032,81    | 2.744,79    | 3.777,60 |

El movimiento en el ejercicio 2020 y 2019 de los costes de intermediación Innocash 2010 ha sido el siguiente:

|                                     | Euros         |          |                                   |             |
|-------------------------------------|---------------|----------|-----------------------------------|-------------|
|                                     | Saldo inicial | Aumentos | Imputación a Resultados (Nota 18) | Saldo final |
| <b>Ejercicio 2020</b>               |               |          |                                   |             |
| Costes intermediación Innocash 2010 | 3.777,60      | -        | (2.850,01)                        | 927,59      |
|                                     | 3.777,60      | -        | (2.850,01)                        | 927,59      |
| <b>Ejercicio 2019</b>               |               |          |                                   |             |
| Costes intermediación Innocash 2010 | 7.923,31      | -        | (4.145,71)                        | 3.777,60    |
|                                     | 7.923,31      | -        | (4.145,71)                        | 3.777,60    |

El saldo incluido en este epígrafe del balance corresponde al importe cobrado en concepto de costes relativos a la intermediación financiera (véase nota 5) y pendiente de devengo al 31 de diciembre. Estas cantidades se van imputando a resultados en la medida que se van devengando los costes relativos a la intermediación financiera de CaixaBank derivada del programa Innocash 2010.

Los costes relativos a la intermediación financiera del programa Innocash 2010 devengados en el ejercicio 2020 ascienden a 2.850,01 euros (4.145,71 euros en 2019) (Nota 18).

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

El vencimiento por años de los costes pendientes de devengar al 31 de diciembre es el siguiente:

| (Euros)                   | 2020          | 2019            |
|---------------------------|---------------|-----------------|
| Hasta un año              | 927,59        | 2.744,79        |
| Entre uno y dos años      | -             | 1.985,64        |
| Entre dos y tres años     | -             | (982,83)        |
| Entre tres y cuatro años  | -             | -               |
| Entre cuatro y cinco años | -             | -               |
| Más de cinco años         | -             | -               |
|                           | <u>927,59</u> | <u>3.747,60</u> |

**11. FONDOS REEMBOLSABLES**

El movimiento habido en los fondos propios ha sido el siguiente:

|                         | Euros                 |                       |  |                         |                       |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|--|-------------------------|-----------------------|
|                         | Saldo inicial         | Aumentos              | Distribución de resultados del ejerc. anterior | Resultado del ejercicio | Saldo final           |
| <b>Ejercicio 2020</b>   |                       |                       |  |                         |                       |
| Capital escriturado     | 200.000.000,00        | 109.900.000,00        | -  | -                       | 309.900.000,00        |
| Reservas:               |                       |                       |  |                         |                       |
| Reserva legal           | 43.745,58             | -                     | 409.824,62                                     | -                       | 453.570,20            |
| Reserva voluntaria      | -                     | -                     | 3.688.421,54                                   | -                       | 3.688.421,54          |
| Reserva de fusión       | 74.071.506,12         | -                     | -  | -                       | 74.071.506,12         |
| Resultado del ejercicio | <u>4.098.246,16</u>   | <u>-</u>              | <u>(4.098.246,16)</u>                          | <u>17.847.547,77</u>    | <u>17.847.547,77</u>  |
| Total Fondos Propios    | <u>278.213.497,86</u> | <u>109.900.000,00</u> | <u>-</u>                                       | <u>17.847.547,77</u>    | <u>405.961.045,63</u> |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

|                         | Euros          |          |  |                         | Saldo final    |
|-------------------------|----------------|----------|--|-------------------------|----------------|
|                         | Saldo inicial  | Aumentos | Distribución de resultados del ejerc. anterior | Resultado del ejercicio |                |
| <b>Ejercicio 2019</b>   |                |          |  |                         |                |
| Capital escriturado     | 200.000.000,00 | -        | -  | -                       | 200.000.000,00 |
| Reservas:               |                |          |  |                         |                |
| Reserva legal           | 43.745,58      | -        | -  | -                       | 43.745,58      |
| Reserva voluntaria      | -              | -        | -  | -                       | -              |
| Reserva de fusión       | 74.488.075,42  | -        | (416.569,30)                                   | -                       | 74.071.506,12  |
| Resultado del ejercicio | (416.569,30)   | -        | 416.569,30                                     | 4.098.246,16            | 4.098.246,16   |
| Total Fondos Propios    | 274.115.251,70 | -        | -  | 4.098.246,16            | 278.213.497,86 |

*a) Capital suscrito*

El 12 de mayo de 2020 ante el notario de Madrid D. José Carlos Sánchez González se eleva a público el aumento de capital de la Sociedad en 9.900.000,00 euros, dividido en 99 acciones, de 100.000,00 euros de valor nominal que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por el socio único. Dicha ampliación de capital se ha inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el 20 de mayo de 2020.

El 11 de junio de 2020 ante el notario de Madrid D. José Carlos Sánchez González se eleva a público el aumento de capital de la Sociedad en 100.000.000,00 euros, dividido en 100 acciones, de 100.000,00 euros de valor nominal que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por el socio único. Dicha ampliación de capital se ha inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el 28 de julio de 2020.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2020 el capital social de la Sociedad estaba representado por 3.099 acciones, de 100.000,00 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social tienen los mismos derechos y obligaciones

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Sociedad estaba representado por 2.000 acciones, de 100.000,00 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social tenían los mismos derechos y obligaciones.

El accionista de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

% participación

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial EPE (CDTI)      100%

La Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 no tiene ampliaciones de capital en curso ni pendientes de contabilizar. De igual modo indicar que no existen acuerdos firmes de ampliación de capital ni en cuantía ni en plazo de realización.

*b) Reserva legal*

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos el 20% del capital social. La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. El saldo a 31 de diciembre de 2020 es por un importe de 453.570,20 euros (43.745,58 euros en 2019) y resulta inferior al 20% del capital, por lo que la sociedad tiene obligación de dotar de sus resultados después de impuestos el 10% a este tipo de reserva.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital, la reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

*c) Otras reservas*

El saldo total al 31 de diciembre de 2020 de “Otras reservas” asciende a 77.759.927,66 euros (74.071.506,12 euros en 2019) es disponible en su totalidad.

El 25 de septiembre de 2015, la Sociedad absorbe a Innvierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR mediante un proceso de fusión por absorción con fecha efecto contable el 1 de enero de 2015. Los Fondos reembolsables de la sociedad absorbida se incorporaron como Reservas de fusión en la Sociedad.

*d) Acciones propias*

Durante el ejercicio 2020 y 2019 no se han producido movimientos con acciones propias.

**12. AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO**

El desglose del epígrafe por valoración en patrimonio neto es el siguiente:

| (Euros)  | 2020                 | 2019                |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b> |                      |                     |
| Entidades de capital riesgo (Nota 5.1)               | 14.557.303,95        | 4.538.518,01        |
|  | <u>14.557.303,95</u> | <u>4.538.518,01</u> |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

Los movimientos de los ajustes por cambios de valor son los siguientes:

| (Euros)   | Saldo inicial  | Adiciones     | Efecto impositivo de las adiciones | Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | Efecto impositivo de las transferencias | Saldo final   |
|---|----------------|---------------|------------------------------------|--|---|---------------|
| Ejercicio 2020                                  |                |               |                                    |  |   |               |
| Act. Fros. disponibles para la venta (Nota 5.1) | 4.538.518,01   | 10.018.785,94 | -                                  | -  | -                                       | 14.557.303,95 |
|   | 4.538.518,01   | 10.018.785,94 | -                                  | -  | -                                       | 14.557.303,95 |
| (Euros)   | Saldo inicial  | Adiciones     | Efecto impositivo de las adiciones | Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | Efecto impositivo de las transferencias | Saldo final   |
| Ejercicio 2019                                  |                |               |                                    |  |   |               |
| Act. Fros. disponibles para la venta (Nota 5.1) | (8.277.869,17) | 12.808.245,15 | -                                  | 8.142,03   | -                                       | 4.538.518,01  |
|   | (8.277.869,17) | 12.808.245,15 | -                                  | 8.142,03   | -                                       | 4.538.518,01  |

El saldo incluido en el epígrafe de Ajustes por valoración en patrimonio neto - Activos financieros disponibles para la venta en el ejercicio 2020 corresponde al importe neto del correspondiente efecto impositivo de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Sociedad.

### **13. CUENTAS DE ORDEN**

El desglose del epígrafe de Cuentas de orden es el siguiente:

| Euros   | 2020                 | 2019                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Cuentas de riesgo y compromiso</b>                                 |                      |                      |
| Compromiso de compra de valores<br>De entidades de capital riesgo     | 62.298.219,29        | 83.986.774,10        |
| Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) (Nota 6.1)           | 5.932.731,19         | 3.921.381,61         |
| Deterioro capital inicio grupo (neto de efecto impositivo) (Nota 6.1) | 383.762,02           | -                    |
| <b>Total cuentas de orden</b>   | <b>68.614.712,50</b> | <b>87.908.155,71</b> |

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

- *Compromisos de compra de valores.*

Los movimientos de los compromisos de compra de valores son los siguientes:

| Euros  |                                |  |                            |                             |                        |                         |                      |
|--|--------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| Compromiso total                             | Desembolsado en ej. Anteriores | Aumento compromiso (disminuciones) en el ejercicio | Bajas por Comisión gestión | Desembolsos en el ejercicio | Total desembolsado     | Saldo final             |                      |
| <b>Ejercicio 2020</b>                        |                                |  |                            |                             |                        |                         |                      |
| Entidades de Capital Riesgo                  | 240.824.750,00                 | (167.677.465,31)                                   | 348.644,00                 | -                           | (25.309.473,35)        | (192.986.938,66)        | 48.186.455,34        |
| Entidades de capital riesgo asociadas        | 18.700.000,00                  | (16.083.157,00)                                    | 1.200.000,00               | -                           | (1.200.000,00)         | (17.283.157,00)         | 2.616.843,00         |
| Compromisos con Coinversores                 | 14.598.235,73                  | (11.201.841,58)                                    | -                          | (126.363,36)                | -                      | (11.201.841,58)         | 3.270.030,79         |
| Entidades asociadas por A. Coinversión       | -                              | -  | 1.200.000,00               | -                           | (1.200.000,00)         | (1.200.000,00)          | -                    |
| Sociedades por Acuerdos de Coinversión       | 10.215.000,00                  | (5.388.747,74)                                     | 52.772.340,47              | -                           | (49.373.702,57)        | (54.762.450,31)         | 8.224.890,16         |
| <b>Total compromiso de compra de valores</b> | <b>284.337.985,73</b>          | <b>(200.351.211,63)</b>                            | <b>55.520.984,47</b>       | <b>(126.363,36)</b>         | <b>(77.083.175,92)</b> | <b>(277.434.387,55)</b> | <b>62.298.219,29</b> |

| Euros  |                                |  |                            |                             |                        |                         |                      |
|--|--------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| Compromiso total                             | Desembolsado en ej. Anteriores | Aumento compromiso (disminuciones) en el ejercicio | Bajas por Comisión gestión | Desembolsos en el ejercicio | Total desembolsado     | Saldo final             |                      |
| <b>Ejercicio 2019</b>                        |                                |  |                            |                             |                        |                         |                      |
| Entidades de Capital Riesgo                  | 240.824.750,00                 | (136.978.561,23)                                   | -                          | -                           | -30.698.904,08         | (167.677.465,31)        | 73.147.284,69        |
| Entidades de Capital Riesgo asociadas        | 18.700.000,00                  | (16.083.157,00)                                    | -                          | -                           | -                      | (16.083.157,00)         | 2.616.843,00         |
| Compromisos con Coinversores                 | 14.598.235,73                  | (10.289.105,02)                                    | -                          | (217.821,96)                | (694.914,65)           | (10.984.019,67)         | 3.396.394,10         |
| Sociedades por Acuerdos de Coinversión       | -                              | -  | 13.993.863,29              | -                           | (9.167.611,03)         | (9.167.611,03)          | 4.826.252,26         |
| <b>Total compromiso de compra de valores</b> | <b>274.122.985,73</b>          | <b>(163.350.823,25)</b>                            | <b>13.993.863,29</b>       | <b>(217.821,96)</b>         | <b>(40.561.429,76)</b> | <b>(203.912.253,01)</b> | <b>83.986.774,05</b> |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

El detalle de las variaciones que se han producido en el ejercicio 2020 y 2019 son las siguientes:

#### 13.1 Compromisos en Entidades de Capital Riesgo:

|  | Euros                 |                            |                                  |                          |                         | Compromiso pendiente (Nota 5.1) |
|--|-----------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|
|  | Compromiso total      | Aportado en ej. Anteriores | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio | Total aportado          |                                 |
| <b>Ejercicio 2020</b>                        |                       |                            |                                  |                          |                         |                                 |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR     | 15.000.000,00         | (14.751.429,00)            | -                                | (150.000,00)             | (14.901.429,00)         | 98.571,00                       |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR         | 10.000.000,00         | (9.749.999,56)             | -                                | (75.000,00)              | (9.824.999,56)          | 175.000,44                      |
| Caixa Innvierte Biomed II FCR                | 19.927.750,00         | (17.204.721,97)            | -                                | (1.639.050,52)           | (18.843.772,49)         | 1.083.977,51                    |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR              | 20.000.000,00         | (14.176.460,00)            | -                                | (2.579.140,00)           | (16.755.600,00)         | 3.244.400,00                    |
| Healthequity, SCR, SA                        | 1.397.000,00          | (1.101.309,00)             | 348.644,00                       | (434.245,00)             | (1.535.554,00)          | 210.090,00                      |
| Caixa Innvierte Start, FCR                   | 8.500.000,00          | (6.712.526,54)             | -                                | (246.934,02)             | (6.959.460,56)          | 1.540.539,44                    |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE              | 12.000.000,00         | (11.999.999,99)            | -                                | -                        | (11.999.999,99)         | 0,01                            |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR              | 15.000.000,00         | (5.484.300,00)             | -                                | (1.500.000,00)           | (6.984.300,00)          | 8.015.700,00                    |
| Swanlaab Giza Innvierte I FCR                | 12.000.000,00         | (5.285.134,98)             | -                                | (2.215.610,00)           | (7.500.744,98)          | 4.499.255,02                    |
| Alantra Private Equity Fund III FCR          | 100.000.000,00        | (60.855.984,27)            | -                                | (14.999.493,81)          | (75.855.478,08)         | 24.144.521,92                   |
| Columbus Innvierte Life Science FCR          | 15.000.000,00         | (9.750.000,00)             | -                                | (750.000,00)             | (10.500.000,00)         | 4.500.000,00                    |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME | 12.000.000,00         | (10.605.600,00)            | -                                | (720.000,00)             | (11.325.600,00)         | 674.400,00                      |
| <b>Total Entidades de capital riesgo</b>     | <b>240.824.750,00</b> | <b>(167.677.465,31)</b>    | <b>348.644,00</b>                | <b>(25.309.473,35)</b>   | <b>(192.986.938,66)</b> | <b>48.186.455,34</b>            |

|  | Euros                 |                            |                                  |                          |                         | Compromiso pendiente (Nota 5.1) |
|--|-----------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|
|  | Compromiso total      | Aportado en ej. Anteriores | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio | Total aportado          |                                 |
| <b>Ejercicio 2019</b>                              |                       |                            |                                  |                          |                         |                                 |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR           | 15.000.000,00         | (14.676.429,00)            | -                                | (75.000,00)              | (14.751.429,00)         | 248.571,00                      |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR               | 10.000.000,00         | (9.599.999,56)             | -                                | (150.000,00)             | (9.749.999,56)          | 250.000,44                      |
| Caixa Innvierte Biomed II FCR                      | 19.927.750,00         | (16.604.896,69)            | -                                | (599.825,28)             | (17.204.721,97)         | 2.723.028,03                    |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR                    | 20.000.000,00         | (10.840.490,00)            | -                                | (3.335.970,00)           | (14.176.460,00)         | 5.823.540,00                    |
| Healthequity, SCR, SA                              | 1.397.000,00          | (1.040.133,00)             | -                                | (61.176,00)              | (1.101.309,00)          | 295.691,00                      |
| Caixa Innvierte Start, FCR                         | 8.500.000,00          | (6.137.926,54)             | -                                | (574.600,00)             | (6.712.526,54)          | 1.787.473,46                    |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE                    | 12.000.000,00         | (10.001.380,00)            | -                                | (1.998.619,99)           | (11.999.999,99)         | 0,01                            |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR                    | 15.000.000,00         | (4.166.400,00)             | -                                | (1.317.900,00)           | (5.484.300,00)          | 9.515.700,00                    |
| Swanlaab Giza Innvierte I FCR                      | 12.000.000,00         | (2.775.470,15)             | -                                | (2.509.664,83)           | (5.285.134,98)          | 6.714.865,02                    |
| Alantra Private Equity Fund III FCR                | 100.000.000,00        | (43.749.836,29)            | -                                | (17.106.147,98)          | (60.855.984,27)         | 39.144.015,73                   |
| Columbus Innvierte Life Science FCR                | 15.000.000,00         | (9.000.000,00)             | -                                | (750.000,00)             | (9.750.000,00)          | 5.250.000,00                    |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME       | 12.000.000,00         | (8.385.600,00)             | -                                | (2.220.000,00)           | (10.605.600,00)         | 1.394.400,00                    |
| <b>Total Entidades de capital riesgo asociadas</b> | <b>240.824.750,00</b> | <b>(136.978.561,23)</b>    | <b>-</b>                         | <b>(30.698.904,08)</b>   | <b>(167.677.465,31)</b> | <b>73.147.284,69</b>            |

En el ejercicio 2020 aumenta el compromiso de inversión en Healthequity SCR, S.A. por un importe de 348.644,00 euros.

La sociedad aporta en el ejercicio 2020 un total de 25.309.473,35 euros (30.698.904,08 euros en 2019) a requerimiento de las sociedades gestoras, por lo que el compromiso total pendiente asciende a 48.186.455,34 euros (73.147.284,69 euros en 2019).

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### 13.2) Compromisos en entidades del grupo y asociadas.

|  | Euros                |                            |                                  |                          |                        | Compromiso pendiente (Nota 6.1) |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------------|
|  | Compromiso total     | Aportado en ej. Anteriores | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio | Total aportado         |                                 |
| <b>Ejercicio 2020</b>                              |                      |                            |                                  |                          |                        |                                 |
| Caixa Innvierte Industria S.C.R.                   | 13.700.000,00        | (11.782.000,00)            | -                                | -                        | (11.782.000,00)        | 1918.000,00                     |
| Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.              | 5.000.000,00         | (4.301.157,00)             | -                                | -                        | (4.301.157,00)         | 698.843,00                      |
| <b>Total Entidades de capital riesgo asociadas</b> | <b>18.700.000,00</b> | <b>(16.083.157,00)</b>     | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>(16.083.157,00)</b> | <b>2.616.843,00</b>             |

|  | Euros                |                            |                                  |                          |                        | Compromiso pendiente (Nota 6.1) |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------------|
|  | Compromiso total     | Aportado en ej. Anteriores | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio | Total aportado         |                                 |
| <b>Ejercicio 2019</b>                              |                      |                            |                                  |                          |                        |                                 |
| Caixa Innvierte Industria S.C.R.                   | 13.700.000,00        | (11.782.000,00)            | -                                | -                        | (11.782.000,00)        | 1918.000,00                     |
| Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.              | 5.000.000,00         | (4.301.157,00)             | -                                | -                        | (4.301.157,00)         | 698.843,00                      |
| <b>Total Entidades de capital riesgo asociadas</b> | <b>18.700.000,00</b> | <b>(16.083.157,00)</b>     | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>(16.083.157,00)</b> | <b>2.616.843,00</b>             |

No hay movimientos en el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019 en los compromisos de inversión con entidades de capital riesgo asociadas. La sociedad mantiene un compromiso de inversión en estas entidades por importe de 2.616.843,00 euros (2.616.843,00 euros en el ejercicio 2019).

#### 13.3) Compromisos con Coinversores.

|   | Euros                |                            |                                  |                          |                        | Compromiso pendiente |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
|   | Compromiso total     | Aportado en ej. Anteriores | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio | Total aportado         |                      |
| <b>Ejercicio 2020</b>                               |                      |                            |                                  |                          |                        |                      |
| Iberdrola, S.A.                                     | 3.010.714,35         | (668.825,82)               | -                                | -                        | (668.825,82)           | 2.248.793,17         |
| Repsol New Energy Ventures, S.A.                    | 5.109.377,84         | (4.163.559,99)             | -                                | -                        | (4.163.559,99)         | 945.817,85           |
| Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.LU. | 6.478.143,54         | (6.369.455,77)             | -                                | -                        | (6.369.455,77)         | 75.419,77            |
| <b>Total compromisos con coinversores</b>           | <b>14.598.235,73</b> | <b>(11.201.841,58)</b>     | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>(11.201.841,58)</b> | <b>3.270.030,79</b>  |

|   | Euros                |                            |                                  |                          |                        | Compromiso pendiente |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
|   | Compromiso total     | Aportado en ej. Anteriores | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio | Total aportado         |                      |
| <b>Ejercicio 2019</b>                               |                      |                            |                                  |                          |                        |                      |
| Iberdrola, S.A.                                     | 3.010.714,35         | (668.825,82)               | -                                | -                        | (668.825,82)           | 2.341.888,53         |
| Repsol New Energy Ventures, S.A.                    | 5.109.377,84         | (3.404.839,74)             | -                                | (670.949,65)             | (4.075.789,39)         | 945.817,80           |
| Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.LU. | 6.478.143,54         | (6.215.439,46)             | -                                | (23.965,00)              | (6.239.404,46)         | 108.687,77           |
| <b>Total compromisos con coinversores</b>           | <b>14.598.235,73</b> | <b>(10.289.105,02)</b>     | <b>-</b>                         | <b>(694.914,65)</b>      | <b>(10.984.019,67)</b> | <b>3.396.394,10</b>  |

No se han firmado nuevos compromisos de inversión con Coinversores en el ejercicio 2020 ni en el ejercicio 2019.

En el ejercicio 2020 no se realizan nuevas aportaciones (en el ejercicio 2019 se aportan 694.914,65 euros).



---

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

---

En el ejercicio 2020 se han pagado comisiones de gestión por importe de 126.363,36 euros (217.821,96 euros en 2019) que reducen los compromisos de inversión con Coinversores.

Al 31 de diciembre de 2020 el compromiso de inversión pendiente con Coinversores asciende a 3.270.030,79 euros (3.396.394,10 euros en 2019).

*13.4) Compromisos con entidades asociadas dentro de Acuerdos de Coinversión.*

|   | Compromiso total | Aportado en ej. Anteriores | Euros                            |                          | Total aportado | Compromiso pendiente (Nota 6.1) |
|---|------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------|---------------------------------|
|   |                  |                            | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio |                |                                 |
| <b>Ejercicio 2020</b>                               |                  |                            |                                  |                          |                |                                 |
| Arthex Biotech, S.L.                                | -                | -                          | 1.200.000,00                     | (1.200.000,00)           | (1.200.000,00) | -                               |
| <b>Total Entidades asociadas por A. Coinversión</b> | -                | -                          | 1.200.000,00                     | (1.200.000,00)           | (1.200.000,00) | -                               |

En el ejercicio 2020 se firma un compromiso de inversión en la sociedad Arthex Biotech, S.L. y se realiza una inversión en dicha sociedad por importe de 1.200.000,00 euros. Esta inversión se ha realizado en Coinversión con el fondo privado Invivo Ventures, FCR.

En el ejercicio 2019 no hay compromisos de inversión en entidades asociadas dentro de acuerdos de Coinversión.

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

#### 13.5) Compromisos con entidades dentro de Acuerdos de Coinversión.

|   | Euros            |                            |                                  |                          |                | Compromiso pendiente |
|---|------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------|----------------------|
|   | Compromiso total | Aportado en ej. Anteriores | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio | Total aportado |                      |
| <b>Ejercicio 2020</b>                       |                  |                            |                                  |                          |                |                      |
| Sanifit Therapeutics, S.A.                  | 9.000.000,00     | (4.398.747,74)             | (0,07)                           | (4.601.252,19)           | (8.999.999,93) | -                    |
| Alen Space, S.L.                            | 675.000,00       | (450.000,00)               | -                                | -                        | (450.000,00)   | 225.000,00           |
| Knowledge Development for POF, S.L.         | 540.000,00       | (540.000,00)               | 854.988,75                       | (854.988,75)             | (1.394.988,75) | -                    |
| Advanced Dispersed Particles, S.L.          | -                | -                          | 349.985,12                       | (349.985,12)             | (349.985,12)   | -                    |
| Ability Pharmaceuticals, S.L.               | -                | -                          | 749.998,40                       | (749.998,40)             | (749.998,40)   | -                    |
| Antalgenics, S.L.                           | -                | -                          | 280.000,00                       | (280.000,00)             | (280.000,00)   | -                    |
| HWS Concrete Towers, S.L.                   | -                | -                          | 449.979,73                       | (305.983,78)             | (305.983,78)   | 143.995,95           |
| Accure Therapeutics, S.L.                   | -                | -                          | 3.600.000,00                     | (1894.736,84)            | (1894.736,84)  | 1705.263,16          |
| Mealfood Europe, S.L.                       | -                | -                          | 2.249.776,32                     | (2.249.776,32)           | (2.249.776,32) | -                    |
| Peptomyc, S.L.                              | -                | -                          | 2.115.640,85                     | (2.115.640,85)           | (2.115.640,85) | -                    |
| Leukos Biotech, S.L.                        | -                | -                          | 477.610,92                       | (477.610,92)             | (477.610,92)   | -                    |
| Oxolife, S.L.                               | -                | -                          | 1.800.089,98                     | (600.080,00)             | (600.080,00)   | 1.200.009,98         |
| Onechain Immunotherapeutics, S.L.           | -                | -                          | 850.181,82                       | (500.181,82)             | (500.181,82)   | 350.000,00           |
| Begas Motor, S.L.                           | -                | -                          | 1.871.886,79                     | (1.871.886,79)           | (1.871.886,79) | -                    |
| Barcelona Three Dimensional Printers, S.L.  | -                | -                          | 1.125.000,00                     | (1.125.000,00)           | (1.125.000,00) | -                    |
| Odilo Tid, S.L.                             | -                | -                          | 2.339.838,75                     | (2.339.838,75)           | (2.339.838,75) | -                    |
| Submer Technologies, S.L.                   | -                | -                          | 1.350.000,00                     | (1.349.064,86)           | (1.349.064,86) | 935,14               |
| Medlumics, S.L.                             | -                | -                          | 3.699.997,93                     | (1.752.631,28)           | (1.752.631,28) | 1.947.366,65         |
| Vivebiotech, S.L.                           | -                | -                          | 1.001.068,81                     | (1.001.068,81)           | (1.001.068,81) | -                    |
| Case On It, S.L.                            | -                | -                          | 1.210.455,36                     | (1.210.155,36)           | (1.210.155,36) | 300,00               |
| Nostoc Biotechnologies, S.L.                | -                | -                          | 499.974,86                       | (499.974,86)             | (499.974,86)   | -                    |
| Naru Intelligence Solutions, S.L.           | -                | -                          | 270.000,00                       | (161.984,00)             | (161.984,00)   | 108.016,00           |
| Sherpa Europe, S.L.                         | -                | -                          | 1.800.000,00                     | (1.800.000,00)           | (1.800.000,00) | -                    |
| Telum Therapeutics, S.L.                    | -                | -                          | 1.285.002,64                     | (642.501,32)             | (642.501,32)   | 642.501,32           |
| Connecta Therapeutics, S.L.                 | -                | -                          | 752.250,00                       | (235.125,00)             | (235.125,00)   | 517.125,00           |
| Sistemas de Inteligencia de Negocio, S.L.   | -                | -                          | 899.840,00                       | (899.840,00)             | (899.840,00)   | -                    |
| Aptatargets, S.L.                           | -                | -                          | 1.264.868,08                     | (630.489,58)             | (630.489,58)   | 634.378,50           |
| Pulpomatic, S.L.                            | -                | -                          | 1.799.956,18                     | (1.799.956,18)           | (1.799.956,18) | -                    |
| Embedded Instruments and Systems, S.L.      | -                | -                          | 283.846,15                       | (283.846,15)             | (283.846,15)   | -                    |
| Advanced Marker Discovery, S.L.             | -                | -                          | 252.005,57                       | (252.005,57)             | (252.005,57)   | -                    |
| 2 Eyes Vision, S.L.                         | -                | -                          | 540.000,00                       | (540.000,00)             | (540.000,00)   | -                    |
| Leanxcale, S.L.                             | -                | -                          | 900.000,00                       | (899.996,41)             | (899.996,41)   | 3,59                 |
| 3ants Developmet & Strategies, S.L.         | -                | -                          | 1.499.157,78                     | (1.499.157,78)           | (1.499.157,78) | -                    |
| Mr Jeff Labs, S.L.                          | -                | -                          | 4.749.822,00                     | (4.749.822,00)           | (4.749.822,00) | -                    |
| General Equipment for Medical Imaging, S.A. | -                | -                          | 539.356,22                       | (539.356,22)             | (539.356,22)   | -                    |
| Hello Umi, S.L.                             | -                | -                          | 1.799.999,99                     | (1.799.999,99)           | (1.799.999,99) | -                    |
| Arrays-for-Cell Nanodevices, S.L.           | -                | -                          | 559.932,02                       | (259.937,15)             | (259.937,15)   | 299.994,87           |
| Wooptix, S.L.                               | -                | -                          | 899.999,63                       | (899.999,63)             | (899.999,63)   | -                    |
| Highlight Therapeutics, S.L.                | -                | -                          | 3.600.000,36                     | (3.600.000,36)           | (3.600.000,36) | -                    |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

|  | Euros                |                            |                                  |                          |                        |                      |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
|  | Compromiso total     | Aportado en ej. Anteriores | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio | Total aportado         | Compromiso pendiente |
| <b>Ejercicio 2020</b>                                  |                      |                            |                                  |                          |                        |                      |
| Innoup Farma, S.L.                                     | -                    | -                          | 299.695,00                       | (299.695,00)             | (299.695,00)           | -                    |
| My Expenses, S.L.                                      | -                    | -                          | 500.000,00                       | (500.000,00)             | (500.000,00)           | -                    |
| Coverfy Insurance Services Correduría de Seguros, S.L. | -                    | -                          | 500.000,00                       | (500.000,00)             | (500.000,00)           | -                    |
| Payload Aerospace, S.L.                                | -                    | -                          | 450.000,00                       | (450.000,00)             | (450.000,00)           | -                    |
| Barkibu, S.L.  | -                    | -                          | 450.000,00                       | -                        | -                      | 450.000,00           |
| <b>Total Sociedades por A. Coinversión</b>             | <b>10.215.000,00</b> | <b>(5.388.747,74)</b>      | <b>52.772.205,94</b>             | <b>(49.373.568,04)</b>   | <b>(54.762.315,78)</b> | <b>8.224.890,16</b>  |

|  | Euros            |                            |                                  |                          |                       |                      |
|--|------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------|
|  | Compromiso total | Aportado en ej. Anteriores | Aumento (disminución) compromiso | Aportado en el ejercicio | Total aportado        | Compromiso pendiente |
| <b>Ejercicio 2019</b>                      |                  |                            |                                  |                          |                       |                      |
| Sanifit Therapeutics, S.A.                 | -                | -                          | 9.000.000,00                     | (4.398.747,74)           | (4.398.747,74)        | 4.601.252,26         |
| Alen Space, S.L.                           | -                | -                          | 675.000,00                       | (450.000,00)             | (450.000,00)          | 225.000,00           |
| Summus Render, S.L.                        | -                | -                          | 1.079.930,02                     | (1.079.930,02)           | (1.079.930,02)        | -                    |
| Enig media, S.L.                           | -                | -                          | 1.349.994,26                     | (1.349.994,26)           | (1.349.994,26)        | -                    |
| Datumize, S.L.                             | -                | -                          | 1.348.939,01                     | (1.348.939,01)           | (1.348.939,01)        | -                    |
| Knowledge Development for POF, S.L.        | -                | -                          | 540.000,00                       | (540.000,00)             | (540.000,00)          | -                    |
| <b>Total Sociedades por A. Coinversión</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>                   | <b>13.993.863,29</b>             | <b>(9.167.611,03)</b>    | <b>(9.167.611,03)</b> | <b>4.826.252,26</b>  |

En el ejercicio 2020 la Sociedad ha firmado adendas a acuerdos de Coinversión con inversores privados por importe de 52.772.206,01 euros (13.993.863,29 euros en 2019) y se han cancelado compromisos por 0,07 euros. Por otra parte, de los compromisos firmados en el ejercicio 2019 por importe de 10.215.000,00 euros se encontraban sin aportar al inicio del ejercicio 2020 un total de 4.826.252,26 euros.

En el ejercicio 2020 se han aportado 49.373.568,04 euros (9.167.611,03 euros en 2019) a distintos proyectos de inversión, por lo que el compromiso pendiente a 31 de diciembre con sociedades, dentro de acuerdos de Coinversión, asciende a 8.224.890,16 euros (4.826.252,26 euros en 2019).

En el ejercicio 2019 la Sociedad firmó adendas a acuerdos de Coinversión con inversores privados por importe de 13.993.863,29 euros.

En el ejercicio 2019 se aportaron 9.167.611,03 euros a distintos proyectos de inversión, por lo que el compromiso pendiente a 31 de diciembre con sociedades, dentro de acuerdos de Coinversión, ascendía a 4.826.252,26 euros.

El detalle de las aportaciones realizadas en el ejercicio 2020, los compromisos adquiridos y los compromisos pendientes, con el detalle de los Coinversores privados con los que la Sociedad ha adquirido dichos compromisos de inversión en las sociedades anteriores, es el siguiente:

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Ejercicio 2020                                |  | Euros   |                |   |
|---|--|---|----------------|---|
| Sociedad Prestataria                          | Coinversor   | Compromisos al inicio ejercicio<br>y firmados en el ejercicio | Aportación     | Compromiso pendiente a cierre<br>de ejercicio |
| <b>Sociedades por acuerdos de coinversión</b> |  |   |                |   |
| Sanifit Therapeutics, S.A.                    | <u>Detalle Coinversores:</u>   | 4.601.252,26  | (4.601.252,26) | -   |
|   | Columbus Life Science Fund II, FCR                                     | 511.250,27  | (511.250,27)   |   |
|   | Ysios Biofund II Innvierte, FCR  | 1.022.500,35  | (1.022.500,35) |   |
|   | Criteria Venture Capital, SICC, S.A.                                   | 3.067.501,64  | (3.067.501,64) |   |
| Alen Space, S.L.                              | Beable Innvierte Kets Fund, FCR  | 225.000,00  | -              | 225.000,00                                    |
| Knowledge Development for<br>POF, S.L.        | <u>Detalle Coinversores:</u>   | 854.988,75  | (854.988,75)   | -   |
|   | <u>Segunda adenda Coinversión (conversion préstamo<br/>a capital):</u> | 404.997,25  | (404.997,25)   | -   |
|   | Caixa Innvierte Industria, SCR, S.A.                                   | 176.397,25  | (176.397,25)   | -   |
|   | Caixa Capital TIC II, FCR  | 138.600,00  | (138.600,00)   | -   |
|   | Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR, Pyme                         | 90.000,00   | (90.000,00)    | -   |
|   | <u>Tercera adenda Coinversión:</u>                                     | 449.991,50  | (449.991,50)   | -   |
|   | Bullnet Capital II, SCR, S.A.  | 449.991,50  | (449.991,50)   | -   |
| Advanced Dispersed Particles,<br>S.L.         | Beable Innvierte Kets Fund, FCR  | 349.985,12  | (349.985,12)   | -   |
| Ability Pharmaceuticals, S.L.                 | <u>Detalle Coinversores:</u>   | 749.998,40  | (749.998,40)   | -   |
|   | Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.                                    | 624.999,50  | (624.999,50)   | -   |
|   | Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.                           | 124.998,90  | (124.998,90)   | -   |
| Antalgenics, S.L.                             | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR   | 280.000,00  | (280.000,00)   | -   |
| HWS Concrete Towers, S.L.                     | Mondragón Fondo de Promoción FCR                                       | 449.979,73  | (305.983,78)   | 143.995,95                                    |
| Accure Therapeutics, S.L.                     | Alta Life Sciences Spain I FCR   | 3.600.000,00  | (1.894.736,84) | 1.705.263,16                                  |
| Mealfood Europe, S.L.                         | Criteria Venture Capital SICC, S.A.U.                                  | 2.249.776,32  | (2.249.776,32) | -   |
| Peptomyc, S.L.                                | <u>Detalle Coinversores:</u>   | 2.115.640,85  | (2.115.640,85) | -   |
|   | Alta Life Sciences Spain I FCR   | 1.215.739,49  | (1.215.739,49) | -   |
|   | Healthequity, S.C.R. S.A.  | 899.901,36  | (899.901,36)   | -   |
| Leukos Biotech, S.L.                          | Inveready Innvierte Biotech II SCR, S.A.                               | 477.610,92  | (477.610,92)   | -   |
| Oxolife, S.L.                                 | <u>Detalle Coinversores:</u>   | 1.800.089,98  | (600.080,00)   | 1.200.009,98                                  |
|   | Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.                                    | 1.500.097,48  | (500.074,17)   | 1.000.023,31                                  |
|   | Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.                           | 299.992,50  | (100.005,83)   | 199.986,67                                    |
| Onechain Immunotherapeutics,<br>S.L.          | Invivo Ventures, F.C.R.  | 850.181,82  | (500.181,82)   | 350.000,00                                    |
| Begas Motor, S.L.                             | <u>Detalle Coinversores:</u>   | 1.871.886,79  | (1.871.886,79) | -   |
|   | <u>Primera adenda Coinversión:</u>                                     | 521.886,79  | (521.886,79)   | -   |
|   | Easo Ventures, SCR, S.A.   | 270.000,00  | (270.000,00)   | -   |
|   | Repsol New Energy Ventures, S.A.                                       | 251.886,79  | (251.886,79)   | -   |
|   | <u>Segunda adenda Coinversión:</u>                                     | 1.350.000,00  | (1.350.000,00) | -   |
|   | Ekarpen Private Equity, S.A.   | 1.350.000,00  | (1.350.000,00) | -   |
| Barcelona Three Dimensional<br>Printers, S.L. | <u>Detalle Coinversores:</u>   | 1.125.000,00  | (1.125.000,00) | -   |
|   | Fomento para la Innovación y el Desarrollo Cuatro<br>FCR               | 270.000,00  | (270.000,00)   | -   |
|   | Mondragón Fondo de Promoción FCR                                       | 855.000,00  | (855.000,00)   | -   |
| Odilo Tid, S.L.                               | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR   | 2.339.838,75  | (2.339.838,75) | -   |
| Submer Technologies, S.L.                     | Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE  | 1.350.000,00  | (1.349.064,86) | 935,14  |
| Medlumics, S.L.                               | <u>Detalle Coinversores:</u>   | 3.699.997,93  | (1.752.631,28) | 1.947.366,65                                  |
|   | Caixa Innvierte Biomed II, FCR   | 1.045.333,37  | (495.158,33)   | 550.175,04                                    |
|   | Sabadell Asabys Health Innovation Investments,<br>SCR, S.A.            | 2.654.664,56  | (1.257.472,95) | 1.397.191,61                                  |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Ejercicio 2020                                |   | Euros   |                |   |
|---|---|---|----------------|---|
| Sociedad Prestataria                          | Coinversor  | Compromisos al inicio ejercicio<br>y firmados en el ejercicio | Aportación     | Compromiso pendiente a cierre<br>de ejercicio |
| <b>Sociedades por acuerdos de coinversión</b> |   |   |                |   |
| Vivebiotech, S.L.                             | <u>Detalle Coinversores:</u>                                    | 1.001.068,81  | (1.001.068,81) | -   |
|   | Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.                             | 625.592,38  | (625.592,38)   | -   |
|   | Inveready Biotech III Paralel, S.C.R., S.A.                     | 125.119,68  | (125.119,68)   | -   |
|   | Easo Ventures, SCR, S.A.  | 250.356,75  | (250.356,75)   | -   |
| Case On It, S.L.                              | <u>Detalle Coinversores:</u>                                    | 1.210.455,36  | (1.210.155,36) | 300,00  |
|   | <u>Primera adenda Coinversión:</u>                              | 583.755,36  | (583.755,36)   | -   |
|   | Sonae Investment Management-Software and Technology, SGPS, S.A. | 583.755,36  | (583.755,36)   | -   |
|   | <u>Segunda adenda Coinversión:</u>                              | 626.700,00  | (626.400,00)   | 300,00  |
|   | Sonae Investment Management-Software and Technology, SGPS, S.A. | 515.700,00  | (515.700,00)   | -   |
|   | Inveready First Capital II SCR, SA                              | 111.000,00  | (110.700,00)   | 300,00  |
| Nostoc Biotechnologies, S.L.                  | Bolsa Social Impacto, FESE                                      | 499.974,86  | (499.974,86)   | -   |
| Naru Intelligence Solutions, S.L.             | Mondragón Fondo de Promoción FCR                                | 270.000,00  | (161.984,00)   | 108.016,00                                    |
| Sherpa Europe, S.L.                           | Ekarpen Private Equity, S.A.                                    | 1.800.000,00  | (1.800.000,00) | -   |
| Telum Therapeutics, S.L.                      | <u>Detalle Coinversores:</u>                                    | 1.285.002,64  | (642.501,32)   | 642.501,32                                    |
|   | Navarra Tech Transfer, F.C.R                                    | 284.994,54  | (142.497,27)   | 142.497,27                                    |
|   | Invivo Ventures, F.C.R.   | 1.000.008,10  | (500.004,05)   | 500.004,05                                    |
| Connecta Therapeutics, S.L.                   | <u>Detalle Coinversores:</u>                                    | 752.250,00  | (235.125,00)   | 517.125,00                                    |
|   | Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.                             | 626.874,99  | (195.882,07)   | 430.992,92                                    |
|   | Inveready Biotech III Paralel, S.C.R., S.A.                     | 125.375,01  | (39.242,93)    | 86.132,08                                     |
| Sistemas de Inteligencia de Negocio, S.L.     | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                                  | 899.840,00  | (899.840,00)   | -   |
| Aptatargets, S.L.                             | Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.                    | 1.264.868,08  | (630.489,58)   | 634.378,50                                    |
| Pulpomatic, S.L.                              | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                                  | 1.799.956,18  | (1.799.956,18) | -   |
| Embedded Instruments and Systems, S.L.        | Alma Mundi Fund II, FCRE  | 283.846,15  | (283.846,15)   | -   |
| Advanced Marker Discovery, S.L.               | CRB Bio II, FCR   | 252.005,57  | (252.005,57)   | -   |
| 2 Eyes Vision, S.L.                           | Bullnet Capital III, Sociedad de Capital-Riesgo Pyme, S.A.      | 540.000,00  | (540.000,00)   | -   |
| Leanxcale, S.L.                               | Bullnet Capital III, Sociedad de Capital-Riesgo Pyme, S.A.      | 900.000,00  | (899.996,41)   | 3,59  |
| 3ants Developmet & Strategies, S.L.           | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                                  | 1.499.157,78  | (1.499.157,78) | -   |
| Mr Jeff Labs, S.L.                            | <u>Detalle Coinversores:</u>                                    | 4.749.822,00  | (4.749.822,00) | -   |
|   | Mondragón Fondo de Promoción FCR                                | 446.292,00  | (446.292,00)   | -   |
|   | All Iron Ventures I, FCR  | 1.370.754,00  | (1.370.754,00) | -   |
|   | All Iron Ventures Technology, SCR, S.A.                         | 233.772,00  | (233.772,00)   | -   |
|   | Alma Mundi Fund II, FCRE  | 2.699.004,00  | (2.699.004,00) | -   |
| General Equipment for Medical Imaging, S.A.   | <u>Detalle Coinversores:</u>                                    | 539.356,22  | (539.356,22)   | -   |
|   | CRB Bio II, FCR   | 89.639,48   | (89.639,48)    | -   |
|   | Bullnet Capital II, SCR, S.A.                                   | 449.716,74  | (449.716,74)   | -   |
| Hello Umi, S.L.                               | Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                                  | 1.799.999,99  | (1.799.999,99) | -   |
| Arrays-for-Cell Nanodevices, S.L.             | Beable Innvierte Kets Fund, FCR                                 | 559.932,02  | (259.937,15)   | 299.994,87                                    |
| Wooptix, S.L.                                 | Bullnet Capital III, Sociedad de Capital-Riesgo Pyme, S.A.      | 899.999,63  | (899.999,63)   | -   |
| Highlight Therapeutics, S.L.                  | Columbus Life Science Fund II, FCR                              | 3.600.000,36  | (3.600.000,36) | -   |
| Innoup Farma, S.L.                            | Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.                    | 299.695,00  | (299.695,00)   | -   |
| My Expenses, S.L.                             | <u>Detalle Coinversores:</u>                                    | 500.000,00  | (500.000,00)   | -   |
|   | Easo Ventures, SCR, S.A.  | 250.000,00  | (250.000,00)   | -   |
|   | Repsol New Energy Ventures, S.A.                                | 250.000,00  | (250.000,00)   | -   |

## INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

### Memoria ejercicio 2020

| Ejercicio 2020                                      |   | Euros   |                        |   |
|---|---|---|------------------------|---|
| Sociedad Prestataria                                | Coinversor  | Compromisos al inicio ejercicio<br>y firmados en el ejercicio | Aportación             | Compromiso pendiente a cierre<br>de ejercicio |
| <b>Sociedades por acuerdos de coinversión</b>       |   |   |                        |   |
| Coverfy Insurance Services                          |   | 500.000,00  | (500.000,00)           | -   |
| Correduría de Seguros, S.L.                         | <u>Detalle Coinversores:</u>                          |   |                        |   |
|   | K Fund F.C.R.E.                                       | 173.000,00  | (173.000,00)           | -   |
|   | Scaya Ventures II, F.C.R.                             | 327.000,00  | (327.000,00)           | -   |
| Payload Aerospace, S.L.                             | <u>Detalle Coinversores:</u>                          | 450.000,00  | (450.000,00)           | -   |
|   | Fomento para la Innovación y el Desarrollo Cuatro FCR | 180.000,00  | (180.000,00)           | -   |
|   | Acrebing, S.L.  | 270.000,00  | (270.000,00)           | -   |
| Barkibu, S.L.                                       | The Venture City Fund I, LP                           | 450.000,00  | -                      | 450.000,00                                    |
| <b>Total Sociedades por acuerdos de coinversión</b> |   | <b>57.598.458,27</b>  | <b>(49.373.568,11)</b> | <b>8.224.890,16</b>                           |

El detalle de las aportaciones realizadas en el ejercicio 2019, los compromisos adquiridos y los compromisos pendientes, con el detalle de los Coinversores privados con los que la Sociedad ha adquirido dichos compromisos de inversión en las sociedades anteriores, es el siguiente:

| Ejercicio 2019                                      |   | Euros   |                       |   |
|---|---|---|-----------------------|---|
| Sociedad Prestataria                                | Coinversor                                | Compromisos al inicio ejercicio<br>y firmados en el ejercicio | Aportación            | Compromiso pendiente a cierre<br>de ejercicio |
| <b>Sociedades por acuerdos de coinversión</b>       |   |   |                       |   |
| Sanifit Therapeutics, S.A.                          | <u>Detalle Coinversores:</u>              | 9.000.000,00  | (4.398.747,74)        | 4.601.252,26                                  |
|   | Columbus Life Science Fund II, FCR        | 1.000.000,00  | (488.749,73)          |   |
|   | Ysios Biofund II Innvierte, FCR           | 2.000.000,00  | (977.499,65)          |   |
|   | Criteria Venture Capital, SICC, S.A.      | 6.000.000,00  | (2.932.498,36)        |   |
| Alen Space, S.L.                                    | Beable Innvierte Kets Fund, FCR           | 675.000,00  | (450.000,00)          | 225.000,00                                    |
| Summus Render, S.L.                                 | <u>Detalle Coinversores:</u>              | 1.079.930,02  | (1.079.930,02)        | -   |
|   | Caixa Capital TIC II, FCR                 | 320.415,74  | (320.415,74)          |   |
|   | Noecapital FCR, Pyme                      | 359.835,49  | (359.835,49)          |   |
|   | Easo Ventures, SCR, S.A.                  | 360.047,27  | (360.047,27)          |   |
|   | Inveready First Capital II, FCR           | 39.631,52   | (39.631,52)           |   |
| Enigmmedia, S.L.                                    | Alma Mundi Inniverte Fund, FCRE           | 1.349.994,26  | (1.349.994,26)        | -   |
| Datumize, S.L.                                      | Alma Mundi Inniverte Fund, FCRE           | 1.348.939,01  | (1.348.939,01)        | -   |
| Knowledge Development for POF, S.L.                 | <u>Detalle Coinversores:</u>              | 540.000,00  | (540.000,00)          | -   |
|   | <u>Primera Coinversión:</u>               | 540.000,00  | (540.000,00)          | -   |
|   | Caixa Innvierte Industria, SCR, S.A.      | 151.200,00  | (151.200,00)          | -   |
|   | Caixa Capital TIC II, FCR                 | 118.800,00  | (118.800,00)          | -   |
|   | Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR, | 270.000,00  | (270.000,00)          | -   |
| <b>Total Sociedades por acuerdos de coinversión</b> |   | <b>13.993.863,29</b>  | <b>(9.167.611,03)</b> | <b>4.826.252,26</b>                           |

- *Plusvalías latentes.*

Los movimientos de las plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) son los siguientes:

|                                      | Euro s                              |                     |                 | P lus valías al cierre de ejercicio (Nota 6) |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------|--|
|                                      | P lus valías al inicio de ejercicio | Aumentos            | Dis minucio nes |  |
| <b>Ejerc io 2020</b>                 |                                     |                     |                 |  |
| Inveready Innvierte Biotech IIS.C.R. | 3.921.381,61                        | 2.011.349,58        | -               | 5.932.731,19                                 |
| Total plus valías                    | <u>3.921.381,61</u>                 | <u>2.011.349,58</u> | <u>-</u>        | <u>5.932.731,19</u>                          |
| <b>Ejerc io 2019</b>                 |                                     |                     |                 |  |
| Inveready Innvierte Biotech IIS.C.R. | 1.702.288,76                        | 2.219.092,85        | -               | 3.921.381,61                                 |
| Total plus valías                    | <u>1.702.288,76</u>                 | <u>2.219.092,85</u> | <u>-</u>        | <u>3.921.381,61</u>                          |

Al 31 de diciembre de 2020 la sociedad es titular del 29,21% de la sociedad Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. que se encuentra clasificada en el Balance dentro del epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo". Esta inversión se encuentra valorada a su coste, que asciende a 3.512.402,64 euros (4.301.157,00 euros en el ejercicio 2019), sin embargo el valor liquidativo de la misma al 31 de diciembre de 2020 asciende a 9.445.133,83 euros (8.222.538,61 euros en el ejercicio 2019) (Nota 6), por lo que existe una plusvalía latente por importe de 5.923.731,19 euros (3.921.381,61 euros en el ejercicio 2019) que la Sociedad ha contabilizado en cuentas de orden, neto del efecto impositivo.

- *Deterioro capital inicio grupo.*

Los movimientos del deterioro de capital inicio de sociedades del grupo y asociadas (netas de efecto impositivo) son los siguientes:

|                      | Euro s                           |                   |                 | Deterioro al cierre de ejercicio (Nota 6) |
|----------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|---|
|                      | Deterioro al inicio de ejercicio | Aumentos          | Dis minucio nes |   |
| <b>Ejerc io 2020</b> |                                  |                   |                 |   |
| Arthex Biotech, S.L. | -                                | 383.762,02        | -               | 383.762,02                                |
| Total plus valías    | <u>-</u>                         | <u>383.762,02</u> | <u>-</u>        | <u>383.762,02</u>                         |

Al 31 de diciembre de 2020 la sociedad es titular del 22,90% de la sociedad Arthex Biotech, S.L. que se encuentra clasificada en el Balance dentro del epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo". Esta inversión se ha clasificado como Capital inicio y se encuentra valorada a su coste, que asciende a 1.200.000,00 euros sin embargo el valor liquidativo de la misma al 31 de diciembre de 2020 asciende a 816.237,98 euros (Nota 6), por lo que existe un deterioro por importe de 383.762,02 euros que la Sociedad ha contabilizado en cuentas de orden, neto del efecto impositivo.

**14. INGRESOS FINANCIEROS**

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

| (Euros)   | 2020                 | 2019              |
|---|----------------------|-------------------|
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados |                      |                   |
| Dividendos e. del grupo y asociadas (Nota 20)   | -                    | 4.517.400,13      |
| Dividendos de ECR (Nota 5.1)                    | 17.775.323,95        | -                 |
|   | <u>17.775.323,95</u> | <u>-</u>          |
| Otros ingresos financieros                      |                      |                   |
| Depósitos Innocash                              | 359.382,40           | 378.221,09        |
| Otros ingresos financieros                      | 7,64                 | 32.550,27         |
| Intereses de créditos                           | 17.537,41            | 33.005,38         |
|   | <u>376.927,45</u>    | <u>443.776,74</u> |
|   | <u>18.152.251,40</u> | <u>443.776,74</u> |

**15. RESULTADOS Y VARIACIONES DEL VALOR RAZONABLE**

El desglose del epígrafe de Resultados y variaciones del Valor Razonable de la cartera de inversiones financieras es el siguiente:

| (Euros)  | 2020                | 2019                |
|--|---------------------|---------------------|
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros:       |                     |                     |
| B° de participaciones disponibles para la venta (Nota 5.1)       | 1.800.598,82        | 407.578,26          |
| Pérdidas en participaciones disponibles para la venta (Nota 5.1) | (85.713,21)         | -                   |
|  | <u>1.714.885,61</u> | <u>407.578,26</u>   |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras:                |                     |                     |
| Pérdidas por deterioro en disponibles para la venta (Nota 5.1)   | (84.768,34)         | (593.492,57)        |
| Pérdidas por deterioro en e. del grupo y asociadas (Nota 6)      | (604.529,02)        | -                   |
| Reversión de deterioro en disponibles para la venta (Nota 5.1)   | 143.076,04          | -                   |
| Reversión de deterioro en e. del grupo y asociadas (Nota 6)      | -                   | 566.244,73          |
| Pérdidas por deterioro de créditos (Nota 5.2)                    | (244.433,83)        | (176.130,80)        |
| Pérdidas de deterioro de créditos (Nota 5.2)                     | -                   | 1.559,53            |
|  | <u>(790.655,15)</u> | <u>(201.819,11)</u> |
|  | <u>924.230,46</u>   | <u>205.759,15</u>   |



**16. OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN**

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

| (Euros)             | 2020                | 2019                |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| Comisión de gestión | (202.410,98)        | (220.017,49)        |
|                     | <u>(202.410,98)</u> | <u>(220.017,49)</u> |

El epígrafe “Comisión de gestión” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 se corresponde con el devengo de la retribución fija al equipo gestor por el desempeño de las funciones que se establecen en los acuerdos de coinversión con Iberdrola S.A., Repsol New Energy Ventures, S.A. y Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. (Nota 13).

**17. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN**

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

| (Euros)                                      | 2020                | 2019              |
|--|---------------------|-------------------|
| Otros gastos de explotación                  | 479.959,53          | 342.292,60        |
| Comisiones de Intermediación (Innocash 2010) | 45.930,27           | 57.805,78         |
| Otros gastos de empresas del grupo (Nota 20) | <u>503.483,32</u>   | <u>454.646,20</u> |
|  | <u>1.029.373,12</u> | <u>854.744,58</u> |

El epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 y del ejercicio 2019 se corresponde principalmente a servicios de profesionales independientes (notarios, auditores, etc), primas de seguros, comisiones de intermediación por el convenio Innocash 10 y gastos varios facturados por la sociedad matriz correspondientes a gastos relacionados con la gestión de las inversiones.

**17.1 Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios relativos a la Auditoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 se han estimado en 11.500,00 euros (11.500,00 euros en 2019) (IVA incluido).

**18. OTROS GASTOS E INGRESOS**

El desglose del epígrafe de “Otros” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre es el siguiente:

| (Euros)  | 2020            | 2019            |
|--|-----------------|-----------------|
| Ingresos por comisión intermediación devengada (Nota 10) | 2.850,01        | 4.145,71        |
| Otros ingresos   | -               | 1.926,50        |
|  | <u>2.850,01</u> | <u>6.072,21</u> |

**19. SITUACIÓN FISCAL**

La Sociedad se encuentra al corriente de pago en sus obligaciones fiscales normales. No obstante, según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no deben considerarse definitivas hasta que son revisadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

Los criterios para el cálculo del impuesto sobre sociedades se han indicado en la nota 4.n) de esta memoria y en el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019 no se ha registrado gasto por este concepto.

El detalle de las cuentas con las diferentes Administraciones Públicas es el siguiente:

| (Euros) | Concepto                                       | Ejercicio 2020    |              | Ejercicio 2019    |              |
|---------|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|         |  | Corriente         | No corriente | Corriente         | No corriente |
|         | Activos por Impuesto corriente IS 2020         | 68.891,85         | -            | -                 | -            |
|         | Activos por Impuesto corriente IS 2019         | 81.832,00         | -            | 81.832,00         | -            |
|         | Activos por Impuesto corriente IS 2018         | -                 | -            | 74.559,77         | -            |
|         |  | <u>150.723,85</u> | -            | <u>156.391,77</u> | -            |
|         | Otras deudas con las Administraciones Públicas |                   |              |                   |              |
|         | H.P. acreedora por IRPF (Nota 8)               | (133,13)          | -            | (202,21)          | -            |
|         | H.P. acreedora por Otros conceptos (Nota 8)    | <u>(6.681,88)</u> | -            | -                 | -            |
|         |  | <u>(6.815,01)</u> | -            | <u>(202,21)</u>   | -            |

---

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

---

La conciliación del resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

| (Euros)                               | 2020                   | 2019                  |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Resultado contable antes de impuestos | 17.847.547,77          | 4.098.246,16          |
| Diferencias permanentes               | <u>(18.943.988,21)</u> | <u>(4.653.789,74)</u> |
| Disminuciones                         | (19.718.998,78)        | (5.247.282,31)        |
| Aumentos                              | 775.010,57             | 593.492,57            |
| Diferencias temporarias               | <u>-</u>               | <u>(918.932,78)</u>   |
| Disminuciones                         | -                      | (918.932,78)          |
| Aumentos                              | <u>-</u>               | <u>-</u>              |
| Base Imponible Fiscal                 | <u>(1.096.440,44)</u>  | <u>(1.474.476,36)</u> |
| Cuota Integra (25%)                   | -                      | -                     |
| Deducciones y bonificaciones          | <u>-</u>               | <u>-</u>              |
| Cuota líquida                         | -                      | -                     |
| Retenciones y pagos a cuenta          | <u>(68.891,85)</u>     | <u>(81.832,00)</u>    |
| Cuota a pagar/(devolver)              | <u>(68.891,85)</u>     | <u>(81.832,00)</u>    |

Las diferencias permanentes del ejercicio 2020 corresponden a las siguientes:

- Aumentos:
  - Provisión por deterioro de la participación en empresas del grupo y asociadas por importe de 604.529,02 euros (Nota 6 y 15) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
  - Provisión por deterioro de la participación en otras inversiones no deducibles por importe de 84.768,34 euros (Nota 5.1 y 15) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
  - Pérdidas por venta de participaciones en sociedades por importe de 85.713,21 euros (Nota 5.1 y 15).
- Disminuciones:
  - Reversión de la provisión por deterioro de la participación en otras inversiones no deducibles por importe de 143.076,04 euros (Nota 5.1 y 15) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
  - Dividendos cobrados de ECR por importe de 17.775.323,95 euros (Nota 5.1 y 14).

---

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

---

- Beneficios fiscales establecidos en los artículos 21 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre sobre los beneficios obtenidos en las distribuciones de los fondos por importe de 1.800.598,82 euros (Nota 5.1 y 15).

Las diferencias permanentes del ejercicio 2019 corresponden a las siguientes:

- Aumentos:
  - Provisión por deterioro de la participación en otras inversiones no deducibles por importe de 593.492,57 euros (Nota 5.1) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
- Disminuciones:
  - Reversión de la provisión por deterioro de la participación en empresas del grupo y asociadas por importe de 566.244,73 euros (Nota 6) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
  - Dividendos cobrados de sociedades del grupo y asociadas por importe de 4.517.400,13 euros.
  - Beneficios fiscales establecidos en el artículo 50 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre sobre los beneficios obtenidos en las distribuciones de los fondos por importe de 163.637,45 euros.

No hay diferencias temporarias en el ejercicio 2020.

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.**

**Memoria ejercicio 2020**

Las diferencias temporarias del ejercicio 2019 corresponden a las siguientes:

- Disminuciones: dotación por deterioro de créditos considerados de dudosa realización en el ejercicio 2018 que no fueron deducibles en dicho ejercicio al ser de antigüedad inferior a 6 meses por importe de 918.932,78 euros (Nota 5.2.b).

19.1 Bases imponibles negativas

La composición de las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

| Ejercicio generación pérdidas | Base impon. pdes. compensar 31.12.2019 | Base imponible negativa generada en el ejercicio | Base imponible a compensar en 2020 | Base impon. pdes. de compensar al 31.12.2020 | Año límite legal |
|-------------------------------|--|--|------------------------------------|--|------------------|
| 2014                          | 1.613.927,81                           | -  | -                                  | 1.613.927,81                                 | Sin límite       |
| 2015                          | 837.830,17                             | -  | -                                  | 837.830,17                                   | Sin límite       |
| 2016                          | 128.181,69                             | -  | -                                  | 128.181,69                                   | Sin límite       |
| 2017                          | 322.448,34                             | -  | -                                  | 322.448,34                                   | Sin límite       |
| 2018                          | 1.066.851,11                           | -  | -                                  | 1.066.851,11                                 | Sin límite       |
| 2019                          | 1.474.476,36                           | -  | -                                  | 1.474.476,36                                 | Sin límite       |
| 2020                          | -                                      | 1.096.440,44                                     | -                                  | 1.096.440,44                                 | Sin límite       |
| <b>Total</b>                  | <b>5.443.715,48</b>                    | <b>1.096.440,44</b>                              | <b>-</b>                           | <b>6.540.155,92</b>                          |                  |

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2019, son las siguientes:

| Ejercicio generación pérdidas | Base impon. pdes. compensar 31.12.2018 | Base imponible negativa generada en el ejercicio | Base imponible a compensar en 2019 | Base impon. pdes. de compensar al 31.12.2019 | Año límite legal |
|-------------------------------|--|--|------------------------------------|--|------------------|
| 2014                          | 1.613.927,81                           | -  | -                                  | 1.613.927,81                                 | Sin límite       |
| 2015                          | 837.830,17                             | -  | -                                  | 837.830,17                                   | Sin límite       |
| 2016                          | 128.181,69                             | -  | -                                  | 128.181,69                                   | Sin límite       |
| 2017                          | 322.448,34                             | -  | -                                  | 322.448,34                                   | Sin límite       |
| 2018                          | 1.066.851,11                           | -  | -                                  | 1.066.851,11                                 | Sin límite       |
| 2019                          | -                                      | 1.474.476,36                                     | -                                  | 1.474.476,36                                 | Sin límite       |
| <b>Total</b>                  | <b>3.969.239,12</b>                    | <b>1.474.476,36</b>                              | <b>-</b>                           | <b>5.443.715,48</b>                          |                  |

*19.2 Ejercicios abiertos a inspección*

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2017 a 2020 para todos los impuestos que le son de aplicación y adicionalmente del ejercicio 2016 para el Impuesto de Sociedades.

**20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS**

La Sociedad presenta a 31 de diciembre las siguientes operaciones con partes vinculadas:

| <u>(Euros)</u>                        | <u>2020</u>       | <u>2019</u>       |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Otros gastos de explotación (Nota 17) | 503.483,32        | 454.646,20        |
|                                       | <u>503.483,32</u> | <u>454.646,20</u> |

En el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019 se registran facturas por los gastos incurridos por CDTI en mantenimiento informático, gastos de viaje, gastos de personal y otros gastos, que son imputables a la Sociedad. Una parte de estos gastos, por importe de 137.058,54 euros (153.065,01 euros en 2019), se encuentran pendientes de facturar a la Sociedad al cierre de ejercicio (Nota 8).

La Sociedad adquirió en el ejercicio 2012 a CDTI la aplicación informática que utiliza para el registro contable de sus operaciones por importe de 131.167,05 euros. A 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 se encuentra totalmente amortizada.

Los saldos mantenidos con entidades vinculadas son los siguientes:

| <u>(Euros)</u>   | <u>2020</u>       | <u>2019</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Acreedores fras. ptes. recibir empresas del grupo (Nota 8) | 137.058,54        | 153.065,01        |
|  | <u>137.058,54</u> | <u>153.065,01</u> |

En el ejercicio 2020 la sociedad no ha cobrado dividendos de sus participadas.

En el ejercicio 2019 la sociedad cobró dividendos de su participada Caixa Innvierte Industria S.C.R. por importe de 3.568.860,96 euros y de su participada Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. por importe de 948.539,17 euros (Nota 14).

**21. REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Durante el presente ejercicio no se ha percibido retribución alguna por ningún consejero.

Al 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 no existían anticipos, créditos concedidos ni garantías asumidas ni se tenían asumidos compromisos en materia de pensiones o seguros de vida, con los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración de la Sociedad.

En cumplimiento con lo dispuesto en el Capítulo III, Título IV de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Consejo de Administración mantienen, dentro de sus registros, constancia de la solicitud de información y contestación obtenida en relación con las obligaciones derivadas de los artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital.

De la información remitida por los Sres. Consejeros en cumplimiento de lo previsto en los citados artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se desprende que ninguno de los ellos, ni personas vinculadas con los mismos, se hallan en ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

**22. AVALES Y GARANTIAS CONCEDIDOS**

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene prestados avales a terceros (organismos públicos, terceros, etc.).

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la sociedad no tiene activos ni pasivos contingentes.

**23. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el 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.

Los cambios al Plan General de Contabilidad son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, contabilidad de coberturas,

valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable.

Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Los Administradores de la Sociedad están llevando a cabo una evaluación de las opciones de transición aplicables y de los impactos contables que supondrán estas modificaciones durante el ejercicio 2021.

Con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales por los Administradores de la Sociedad, no se han producido hechos relevantes que pudiesen afectar significativamente a las cuentas anuales, así como al funcionamiento de la Sociedad.

Madrid, 29 de Marzo de 2021



**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**

**Informe de Gestión**

**Ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2020**



---

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2020**

---

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2020**

Innvierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A., Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, (en adelante, la Sociedad), fue constituida por el promotor Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, E.P.E. (en adelante CDTI) el 11 de julio de 2012, ante el notario de Madrid José Carlos Sánchez González, con número de su protocolo seiscientos sesenta y ocho, por un periodo indefinido. Con fecha 08 de noviembre y protocolo número 1706 del antedicho notario se elevó a público la transformación en sociedad de inversión colectiva de tipo cerrado así como el cambio de denominación social. La sociedad se inscribió con fecha 08 de febrero de 2020 en el Registro administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 21.

**Evolución de la actividad**

La constitución de la Sociedad se enmarca dentro de la iniciativa de capital riesgo impulsada por el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, a través del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, E.P.E. (CDTI), denominada “Programa Innvierte”, que tiene por objeto fomentar mediante capital riesgo público-privado el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras con alto potencial de crecimiento económico.

El 25 de septiembre de 2015, según escritura pública otorgada ante el notario D. José Sánchez González, la Sociedad absorbió a Innvierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR mediante un proceso de fusión por absorción.

***Compromisos y aportaciones en Entidades de Capital Riesgo***

A través de procedimientos públicos de selección se identifican y eligen las iniciativas que se adecúan mejor a los objetivos del Programa, buscando el apoyo a iniciativas público-privadas de inversión en empresas de sectores tecnológicos de relevancia en España. Así, derivados del procedimiento de selección de iniciativas privadas de inversión en el sector de las tecnologías de la información y de las comunicaciones (TIC) lanzado por la Sociedad y en el que resultó elegida la iniciativa presentada por Telefónica, S.A. se firmaron en el ejercicio 2012 sendos compromisos de inversión en dos fondos que se denominan Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR y Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR.

Por otro lado, y como resultado del procedimiento de selección de iniciativas privadas de inversión en el sector tecnologías industriales, junto con Caixabank, S.A. y con Institut Catalá de Finances Holding, S.A., se constituyó con fecha 31 de julio de 2012 una Sociedad de Capital Riesgo denominada Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A. con objeto de realizar inversiones en empresas españolas que en el momento de la misma tengan la consideración de pequeñas y medianas empresas y que reúnan los requisitos de PYME conforme a la Recomendación de la Comisión Europea de la Unión Europea de 6 de mayo de 2003.

---

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2020**

---

En el ejercicio 2013 se llevó a cabo un proceso de selección de iniciativas en tecnologías bio-sanitarias para impulsar vehículos de inversión especializados en este sector con compromisos firmes por parte de la Sociedad e inversores privados que serán mayoritarios. En el ejercicio 2014 se firmaron compromisos de inversión con Caixa Innvierte Biomed II, FCR, Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., con Ysios Biofund II Innvierte, FCR y con Healthequity, SCR, S.A.

En el ejercicio 2015 se firma un compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo denominado Caixa Innvierte Start, FCR, que se constituye para impulsar el desarrollo de empresas de una fuerte base tecnológica.

En el ejercicio 2016 se firman los siguientes compromisos:

- compromiso de inversión en el fondo de capital riesgo del ámbito TIC denominado Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE,
- compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo en el ámbito del capital semilla denominado Beable Innvierte Kets Fund, FCR.,
- compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo en el ámbito TIC denominado Swanlaab Giza Innvierte I, FCR.
- compromiso de inversión en el fondo de capital riesgo Alantra Private Equity Fund III, FCR, en el ámbito del private equity,
- compromiso de inversión y una posterior ampliación en un fondo de capital riesgo en el ámbito de capital semilla denominado Columbus Innvierte Life Science, FCR, que se constituye para impulsar el desarrollo del ámbito capital semilla,
- compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo del ámbito TIC denominado Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-PYME.

El compromiso adquirido con cada uno de los fondos anteriores, las aportaciones realizadas en el ejercicio 2020 y el compromiso pendiente a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2020**

|  | Euros                 |                          |                         | Compromiso pendiente | Fecha inicio | Periodo inversión |
|--|-----------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|-------------------|
|  | Compromiso total      | Aportado en el ejercicio | Total aportado          |                      |              |                   |
| Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR           | 15.000.000,00         | (150.000,00)             | (14.901.429,00)         | 98.571,00            | 2012         | 8 años máximo 10  |
| Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR               | 10.000.000,00         | (75.000,00)              | (9.824.999,56)          | 175.000,44           | 2012         | 10 años máximo 12 |
| Caixa Innvierte Biomed II, FCR                     | 19.927.750,00         | (1.639.050,52)           | (18.843.772,49)         | 1.083.977,51         | 2014         | 10 años máximo 11 |
| Ysios Biofund II Innvierte, FCR                    | 20.000.000,00         | (2.579.140,00)           | (16.755.600,00)         | 3.244.400,00         | 2014         | 10 años máximo 12 |
| Healthequity, SCR, SA                              | 1.745.644,00          | (434.245,00)             | (1.535.554,00)          | 210.090,00           | 2014         | 8 años máximo 10  |
| Caixa Innvierte Start, FCR                         | 8.500.000,00          | (246.934,02)             | (6.959.460,56)          | 1.540.539,44         | 2015         | 10 años máximo 13 |
| Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE                    | 12.000.000,00         | -                        | (11.999.999,99)         | 0,01                 | 2016         | 8 años máximo 11  |
| Beable Innvierte Kets Fund, FCR                    | 15.000.000,00         | (1.500.000,00)           | (6.984.300,00)          | 8.015.700,00         | 2016         | 10 años máximo 14 |
| Swanlaab Giza Innvierte I, FCR                     | 12.000.000,00         | (2.215.610,00)           | (7.500.744,98)          | 4.499.255,02         | 2016         | 10 años máximo 12 |
| Alantra Private Equity Fund III FCR                | 100.000.000,00        | (14.999.493,81)          | (75.855.478,08)         | 24.144.521,92        | 2016         | 10 años máximo 12 |
| Columbus Innvierte Life Science FCR                | 15.000.000,00         | (750.000,00)             | (10.500.000,00)         | 4.500.000,00         | 2016         | 10 años máximo 12 |
| Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME       | 12.000.000,00         | (720.000,00)             | (11.325.600,00)         | 674.400,00           | 2016         | 10 años máximo 12 |
| <b>Total Entidades de capital riesgo</b>           | <b>241.173.394,00</b> | <b>(25.309.473,35)</b>   | <b>(192.986.938,66)</b> | <b>48.186.455,34</b> |              |                   |
| Caixa Innvierte Industria S.C.R.                   | 13.700.000,00         | -                        | (11.782.000,00)         | 1918.000,00          | 2012         | 5 años            |
| Invready Innvierte Biotech IIS.C.R.                | 5.000.000,00          | -                        | (4.301.157,00)          | 698.843,00           | 2014         | 10 años máximo 14 |
| <b>Total Entidades de capital riesgo asociadas</b> | <b>18.700.000,00</b>  | <b>-</b>                 | <b>(16.083.157,00)</b>  | <b>2.616.843,00</b>  |              |                   |

**Compromisos y aportaciones en Sociedades:**

En el ejercicio 2015 la Sociedad se fusionó con la sociedad Innvierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR, absorbiendo a esta última y asumiendo los acuerdos de coinversión vigentes al 1 de enero de 2015 y los compromisos pendientes a dicha fecha con los siguientes inversores privados:

- Compromiso de coinversión con Iberdrola, S.A. de fecha 31 de julio de 2012 con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas.
- Compromiso de coinversión con Repsol New Energy Ventures, S.A. de fecha 29 de octubre de 2012 con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas.
- Compromiso de coinversión con Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. de 17 de julio de 2013 con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas.

Los compromisos adquiridos con dichos Coinversores desde la fecha de subrogación de la Sociedad, las aportaciones realizadas en el ejercicio 2020, el importe total aportado y el compromiso pendiente al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E., S.A.**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2020**

|  | Euros                |                          |                        | Compromiso pendiente | Fecha firma           | Periodo inversión |
|--|----------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Compromiso total     | Aportado en el ejercicio | Total aportado         |                      |                       |                   |
| Iberdrola, S.A.                                      | 3.010.714,35         | -                        | (668.825,82)           | 2.341.888,53         | 31 de julio de 2012   | 12 años           |
| Repsol New Energy Ventures, S.A.                     | 5.109.377,84         | -                        | (4.163.559,99)         | 945.817,85           | 29 de octubre de 2011 | 12 años           |
| Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. | 6.478.143,54         | -                        | (6.369.455,77)         | 108.687,77           | 17 de julio de 2013   | 12 años           |
| <b>Total compromisos con coinversores</b>            | <b>14.598.235,73</b> | <b>-</b>                 | <b>(11.201.841,58)</b> | <b>3.396.394,15</b>  |                       |                   |

A partir del ejercicio 2019, dentro del nuevo Procedimiento de Coinversión establecido por la Sociedad, se han firmado acuerdos marco de coinversión con inversores privados homologados por la Sociedad para la realización de coinversiones, al objeto de establecer con carácter normativo y vinculante los principios esenciales que deben regir la coinversión por ambas partes en empresas innovadoras españolas que se apalanquen en tecnología novedosa en el sector como fuente de ventaja competitiva o bien desarrollen un producto, servicio o proceso innovador con potencial de dar lugar a un modelo de negocio sostenible que permita la creación de valor en el mercado. En dichos acuerdos se establecen las bases de actuación para cada oportunidad de inversión identificada por el inversor privado, de esta forma para cada oportunidad de inversión que la Sociedad acepte se firmará un acuerdo donde se definan las condiciones particulares de la estrategia de inversión aplicable a dicha empresa, entre otras, se fijarán los rangos de importes aproximados de inversión máxima y mínima. Los acuerdos de coinversión fijan una comisión de éxito que se devengará una vez que la inversión haya devuelto las cantidades prefijadas en el acuerdo.

Bajo este nuevo procedimiento de coinversión, en el ejercicio 2019 se firmaron Acuerdos de Coinversión con los siguientes inversores privados con los que se realizaron inversiones:

- Columbus Life Science Fund II, FCR.
- Ysios Biofund II Innvierte, FCR.
- Criteria Ventura Capital, SICCC, S.A.
- Beable Innvierte Kets Fund, FCR.
- Caixa Capital TIC II, FCR.
- Neocapital FCR, PYME.
- Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-PYME
- Inveready First Capital II, FCR.
- Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE.
- Alma Mundi Fund II, FCRE.
- Caixa Innvierte Industria, SCR, S.A.
- Repsol Energy Ventures, S.A.
- Easo Ventures, SCR, S.A.

En el ejercicio 2020 se han firmado Acuerdos de Coinversión con los siguientes inversores privados con los que se realizaron inversiones:

- Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.
- Mondragón Fondo de Promoción FCR
- Alta Life Sciences Spain I FCR
- Healthequity, S.C.R. S.A.
- Inveready Biotech III, S.C.R., S.A.
- Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A.
- Fomento para la Innovación y el Desarrollo Cuatro FCR
- Navarra Tech Transfer, F.C.R
- Ekarken Private Equity, S.A.
- Bolsa Social Impacto, FESE
- Bullnet Capital II, SCR, S.A.
- Swanlaab Giza Innvierte I, FCR
- CRB Bio II, FCR
- Bullnet Capital III, Sociedad de Capital-Riesgo Pyme, S.A.

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2020**

- Caixa Innvierte Biomed II, FCR
- Invivo Ventures, F.C.R.
- K Fund F.C.R.E.
- Sabadell Asabys Health Innovation Investments, SCR, S.A.
- Seaya Ventures II, F.C.R.
- All Iron Ventures I, FCR
- All Iron Ventures Technology, SCR, S.A.
- Acrebing, S.L.
- Sonae Investment Management - Software and Technology, SGPS, S.A.
- The Venture City Fund I, LP

Bajo estos Acuerdos de Coinversión, la Sociedad ha realizado inversiones, desde el ejercicio 2019, en 44 entidades españolas de base tecnológica e innovadoras, directamente mediante la suscripción de participaciones o acciones en las ampliaciones de capital llevadas a cabo por las mismas o mediante la capitalización de préstamos participativos concedidos anteriormente, por un importe desembolsado de 58.201.179,07 euros.

Por otra parte, la inversión realizada mediante la concesión de préstamos participativos que a 31 de diciembre de 2020 no se habían capitalizado asciende a 2.097.142,86 euros en 4 empresas.

Al 31 de diciembre de 2020 los compromisos adquiridos pendientes de desembolsar correspondientes a las adendas firmadas con Coinversores privados ascienden a 8.224.890,16 euros y corresponde a las siguientes inversiones:

|                                  | Euros            |                          |                | Compromiso pendiente |
|----------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|----------------------|
|                                  | Compromiso total | Aportado en el ejercicio | Total aportado |                      |
| Alen Space, S.L                  | 675.000,00       | -                        | (450.000,00)   | 225.000,00           |
| HWS Concrete Towers, S.L         | 449.979,73       | (305.983,78)             | (305.983,78)   | 143.995,95           |
| Accure Therapeutics, S.L         | 3.600.000,00     | (1.894.736,84)           | (1.894.736,84) | 1.705.263,16         |
| Oxolife, S.L                     | 1.800.089,98     | (600.080,00)             | (600.080,00)   | 1.200.009,98         |
| Onechain Immunotherapeutics, S.L | 850.181,82       | (500.181,82)             | (500.181,82)   | 350.000,00           |
| Submer Technologies, S.L         | 1.350.000,00     | (1.349.064,86)           | (1.349.064,86) | 935,14               |
| Medlumics, S.L                   | 3.699.997,93     | (1.752.631,28)           | (1.752.631,28) | 1.947.366,65         |
| Case On It, S.L                  | 1.210.455,36     | (1.210.155,36)           | (1.210.155,36) | 300,00               |
| Naru Intelligence Solutions, S.L | 270.000,00       | (161.984,00)             | (161.984,00)   | 108.016,00           |
| Telum Therapeutics, S.L          | 1.285.002,64     | (642.501,32)             | (642.501,32)   | 642.501,32           |
| Connecta Therapeutics, S.L       | 752.250,00       | (235.125,00)             | (235.125,00)   | 517.125,00           |
| Aptatargets, S.L                 | 1.264.868,08     | (630.489,58)             | (630.489,58)   | 634.378,50           |
| Leanxcale, S.L                   | 900.000,00       | (899.996,41)             | (899.996,41)   | 3,59                 |
| Arrays-for-Cell Nanodevices, S.L | 559.932,02       | (259.937,15)             | (259.937,15)   | 299.994,87           |
| Barkibu, S.L                     | 450.000,00       | -                        | -              | 450.000,00           |
| <b>Total</b>                     |                  |                          |                | <b>8.224.890,16</b>  |

***Programa Innocash***

En relación al programa Innocash 2010, Innocash 2011, Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital y el Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España, recibidos por la Sociedad al subrogarse en la posición jurídica de la Fundación Genoma, en el ejercicio 2020 se ha continuado con las labores de seguimiento de los proyectos financiados. En el ejercicio 2020 se ha producido el impago de dos de las sociedades

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCA S.M.E., S.A.**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2020**

beneficiaras de los préstamos concedidos por Caixabank, por un importe total de 244.433,83 euros. Caixabank ha procedido a resolver anticipadamente las Imposiciones a plazo fijo pignoradas para garantizar dichos préstamos por el mismo importe adeudado, de acuerdo a las condiciones pactadas en el convenio, por lo que la Sociedad pasa a ser la titular del crédito.

A 31 de diciembre de 2020 se encuentran imposiciones a plazo fijo totalmente libres de garantía un total de 3,2 millones de euros. Por otra parte, los beneficiarios del programa Innocash correspondientes a las imposiciones pignoras, han cancelado principal al 31 de diciembre de 2020 por importe de 4,6 millones de euros.

**Evolución previsible**

La Sociedad dispone de una tesorería de 145.903.747,04 euros para afrontar el ciclo inversor.

Durante 2021 está previsto continuar con las inversiones en los vehículos ya existentes así como realizar nuevas operaciones de inversión.

**Acontecimientos posteriores al cierre**

No se han producido otros acontecimientos en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales que afecten significativamente a la Sociedad ni a sus cuentas anuales.

**Periodo medio de pago a proveedores**

El periodo medio de pago, ratio de operaciones pagadas y ratio de operaciones pendientes de pago se refleja en el siguiente cuadro:

|   | 2020            |
|---|-----------------|
|   | Días            |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 5,51            |
| Ratio de operaciones pagadas            | 5,51            |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 0,00            |
|   | Importe (Euros) |
| Total pagos realizados                  | 897.300,08      |
| Total pagos pendientes                  | 0,00            |

Dado que el capital de la Sociedad es 100% de CDTI, el periodo medio de pago a proveedores para el ejercicio 2020 se ha calculado de acuerdo al Real Decreto 1040/2017 de 22 de diciembre, por el que se desarrolla la metodología de cálculo del periodo medio de pago a proveedores de las Administraciones



---

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2020**

---

Públicas. El periodo medio de pago se obtiene en base al ratio de operaciones pagadas y al ratio de operaciones pendientes de pago. Para el ejercicio 2020 se entiende por días de pago los transcurridos desde la fecha de aprobación de los documentos que acrediten la conformidad con los bienes entregados o servicios prestados, hasta la fecha de pago material.

### **Gastos de investigación y desarrollo**

La Sociedad no ha desarrollado actividad alguna relacionada con la investigación y desarrollo.

### **Acciones propias**

No se han producido operaciones con acciones propias durante el ejercicio.

### **Objetivos y políticas de gestión del riesgo**

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades cotizadas y no cotizadas, objetivo fundamental de su actividad.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que forman parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La limitación de los riesgos financieros se efectúa en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad y los riesgos financieros a los que se enfrenta, no se realiza cobertura de ningún tipo.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad y la información relativa a los mismos se detallan a continuación:

#### Valor razonable de instrumentos financieros

La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas.





---

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E., S.A.**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2020**

---

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de las obligaciones de los deudores de la Sociedad o contrapartidas de sus obligaciones financieras con la misma.

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de crédito dado que las inversiones de la Sociedad se realizan a través de una inversión en capital. Por ello, la Sociedad sólo está expuesta al riesgo de mercado.

Los activos financieros que potencialmente exponen a la Sociedad al riesgo de crédito se componen principalmente de la cuenta remunerada mantenida con Bankia, CaixaBank y BBVA.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y los activos líquidos equivalentes que muestra su balance, tal y como se recoge en la Nota 7 de la memoria.

Riesgo de tipos de interés

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene exposición a riesgo de tipo de interés dado que no tiene préstamos ni pólizas de crédito contratadas.

Riesgo operacional

Por su actividad y su estructura interna, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

Madrid, 29 de Marzo de 2021



Reunido el Consejo de Administración de Innvierte Economía Sostenible, SICCC, S.M.E., S.A. con CIF A86510021, con fecha 29 de marzo de 2021, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 34 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos que se extienden en 112 folios de papel común, incluida esta (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria).

---

Dña. Teresa Riesgo Alcaide  
Presidenta

---

D. Francisco Javier Ponce Martínez  
Vicepresidente

---

Dña. María Pilar Carrato Mena  
Vocal

---

D. Anatolio Alonso Pardo  
Vocal

Reunido el Consejo de Administración de Innvierte Economía Sostenible, SICCC, S.M.E., S.A. con CIF A86510021, con fecha 29 de marzo de 2021, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 34 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos que se extienden en 112 folios de papel común, incluida esta (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria).



---

Dña. Teresa Riesgo Alcaide  
Presidenta

---

D. Francisco Javier Ponce Martínez  
Vicepresidente



---

Dña. María Pilar Carrato Mena  
Vocal

---

D. Anatolio Alonso Pardo  
Vocal

Reunido el Consejo de Administración de Invierte Economía Sostenible, SICC, S.M.E., S.A. con CIF A86510021, con fecha 29 de marzo de 2021, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 34 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos que se extienden en 112 folios de papel común, incluida esta (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria).

---

Dña. Teresa Riesgo Alcaide  
Presidenta

---

D. Francisco Javier Ponce Martínez  
Vicepresidente

---

Dña. María Pilar Carrato Mena  
Vocal

---

D. Anatolio Alonso Pardo  
Vocal

*Madrid, 29 de marzo de 2021*