

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Partícipes de Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A. (en adelante, la Sociedad), por encargo del Consejo de Administración de Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio

Descripción Tal y como se detalla en la nota 5 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2022 el Fondo tiene registrado, bajo el epígrafe de "Inversiones financieras a largo plazo", instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, por importe de 68.528 miles de euros. El Fondo revisa periódicamente el valor razonable de estos activos financieros, siempre que éste pueda ser estimado de forma fiable, mediante transacciones recientes o técnicas de valoración que mejor reflejen el valor de mercado de dichos activos financieros. El riesgo de que alguno de estos instrumentos de patrimonio se encuentre infravalorado o sobrevalorado, considerando la complejidad en los juicios y estimaciones que se han llevado a cabo por parte de la Dirección, unido a la relevancia del importe involucrado, nos ha hecho considerar la valoración de estos activos financieros como aspecto más relevante de nuestra auditoría. La información precisa con el detalle y los aspectos valorativos correspondientes se desglosa en la nota 5

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría se han focalizado tanto en la metodología aplicada como en las hipótesis adoptadas por la Dirección del Fondo en relación con la estimación del valor razonable de los distintos instrumentos de patrimonio. En este sentido, los principales procedimientos de auditoría han consistido en: i) la revisión de las transacciones más recientes ocurridas en algunos de los instrumentos de patrimonio analizados; ii) la obtención de los cálculos efectuados por la Dirección del Fondo en relación con la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio; iii) obtención de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2022, cuando procede; iv) la obtención de documentación justificativa, en el caso de utilizar otras técnicas de valoración distintas, principalmente mediante la observación de comparables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, 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 Sociedad Gestora de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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


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

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 20/23/01585

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

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



Joan Tubau Roca
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 20846)

28 de abril de 2023

NAUTA TECH INVEST IV, S.C.R., S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2022**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2022.
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

INFORME DE GESTIÓN

NAUTA TECH INVEST IV, S.C.R., S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021
ACTIVO CORRIENTE		2.600.945,96	2.308.912,66	PASIVO CORRIENTE		1.551.726,74	155.294,90
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	918.158,97	457.757,43	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones	7	5.344,18	5.125,22	Acreedores y cuentas a pagar	11	51.726,67	33.071,15
Inversiones financieras a corto plazo	8	1.676.696,27	1.845.283,47	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11	0,07	119.380,73
Instrumentos de patrimonio		-	-	Deudas a corto plazo	12	1.500.000,00	2.843,02
Préstamos y créditos a empresas		1.676.696,27	1.625.147,23	Provisiones a corto plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	220.136,24	Otros pasivos corrientes		-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		871.964,28	5.964.365,71
Otros activos financieros		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Deudores	9	746,54	746,54	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Existencias		-	-	Deudas a largo plazo	13	871.964,28	1.143.273,66
ACTIVO NO CORRIENTE		39.120.754,34	43.592.208,50	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Otros pasivos no corrientes	13	-	4.821.092,05
Inversiones financieras a largo plazo		39.120.754,34	43.592.208,50	TOTAL PASIVO		2.423.691,02	6.119.660,61
Instrumentos de patrimonio	5	39.048.038,12	43.592.208,50	PATRIMONIO NETO		39.298.009,28	39.781.460,55
De entidades objeto de capital riesgo		39.048.038,12	43.592.208,50	Fondos reembolsables	10	24.868.043,95	22.393.741,00
De otras entidades		-	-	Capital social		3.651.625,15	2.928.461,25
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Capital escriturado		3.651.625,15	2.928.461,25
Valores representativos de deuda		-	-	Menos: capital no exigido		-	-
Derivados		-	-	Participes		-	-
Otros activos financieros		72.716,22	-	Prima de emisión		1.850.464,35	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-	Reservas		19.465.279,75	16.764.677,82
Instrumentos de patrimonio		-	-	Instrumentos de capital propios		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	(5.010.994,92)
De otras entidades		-	-	Otras aportaciones de socios		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Resultado del ejercicio	4	(99.325,30)	7.711.596,85
Valores representativos de deuda		-	-	Dividendos a cuenta		-	-
Derivados		-	-	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Otros activos financieros		-	-	Ajustes por valoración en patrimonio neto		14.429.965,33	17.387.719,55
Inmovilizado material		-	-	Activos financieros disponibles para la venta	10	14.429.965,33	17.387.719,55
Inmovilizado intangible		-	-	Otros		-	-
Otros activos no corrientes		-	-	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL ACTIVO		41.721.700,30	45.901.121,16	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		41.721.700,30	45.901.121,16
CUENTAS DE ORDEN:		-	-				
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-				
Avales y garantías concedidos		-	-				
Avales y garantías recibidos		-	-				
Compromisos de compra de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Compromisos de venta de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Resto de derivados		-	-				
Compromisos con socios o participes		-	-				
Otros riesgos y compromisos		-	-				
OTRAS CUENTAS DE ORDEN:		47.705.722,39	44.878.312,41				
Patrimonio total comprometido	10	48.210.920,00	48.210.920,00				
Patrimonio comprometido no exigido	10	(7.231.638,00)	(9.642.183,95)				
Activos fallidos	8	(233.444,98)	-				
Pérdidas fiscales a compensar	15	6.959.885,37	6.309.576,36				
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-				
Deterioro capital inicio grupo		-	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		47.705.722,39	44.878.312,41				



CLASE 8.^a

84100000



007855002

NAUTA TECH INVEST IV, S.C.R., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Euros)

Euros	Nota	2022	2021
Ingresos financieros		114.963,88	97.463,75
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		114.836,98	97.463,75
Otros ingresos financieros		126,90	-
Gastos financieros		(30.002,97)	(51.247,36)
Intereses y cargas asimiladas		(30.002,97)	(51.247,36)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		525.013,52	8.323.724,33
Resultados por enajenaciones (neto)	5	3.196.324,10	7.780.618,35
Instrumentos de patrimonio		3.071.521,63	7.780.618,35
Valores representativos de deuda		124.802,47	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		531.812,39	503.655,38
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	5	(3.115.389,05)	-
Diferencias de cambio (netas)		87.733,92	39.450,60
Otros resultados de explotación		(606.703,10)	(581.785,69)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Ingresos excepcionales		-	-
Comisiones satisfechas	14.1	(606.703,10)	(581.785,69)
Comisión de gestión		(606.703,10)	(581.785,69)
Otras comisiones y gastos		-	-
Gastos excepcionales		-	-
MARGEN BRUTO		3.271,33	7.788.155,03
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	14.2	(102.596,63)	(76.558,18)
Amortización del inmovilizado		-	-
Exceso de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(99.325,30)	7.711.596,85
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(99.325,30)	7.711.596,85
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(99.325,30)	7.711.596,85



CLASE 8.^a

007855003



007855003

NAUTA TECH INVEST IV, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(99.325,30)	7.711.596,85
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	124.657,41	4.476.627,34
Por valoración instrumentos financieros	124.657,41	4.476.627,34
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 5)	124.657,41	4.476.627,34
Otros	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.082.411,63)	(2.588.145,43)
Por valoración de instrumentos financieros	(3.082.411,63)	(2.588.145,43)
Activos financieros disponibles para la venta	(3.082.411,63)	(2.588.145,43)
Otros	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3.057.079,52)	9.600.078,76



CLASE 8.^a



007855004

NAUTA TECH INVEST IV, S.C.R., S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022											
	Capital	Participes	Prima de emisión	Reservas	(Instrumentos de capital propios)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendos a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Total
Saldo al 31 diciembre de 2021	2.928.461,25	-	-	16.764.677,82	-	(5.010.994,92)	-	7.711.596,85	-	-	17.387.719,55	39.781.460,55
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2022	2.928.461,25	-	-	16.764.677,82	-	(5.010.994,92)	-	7.711.596,85	-	-	17.387.719,55	39.781.460,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(99.325,30)	(99.325,30)	-	-	(2.957.754,22)	(3.057.079,52)
Operaciones con socios	-	-	-	2.700.601,93	-	5.010.994,92	(7.711.596,85)	(7.711.596,85)	-	-	-	-
Aumentos de capital	723.163,90	-	6.508.474,10	-	-	-	-	-	-	-	-	7.231.638,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(4.658.009,75)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.658.009,75)
Desembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	3.651.625,15	-	1.850.464,35	19.465.279,75	-	-	(99.325,30)	(99.325,30)	-	-	14.429.965,33	39.298.009,28



CLASE 8.^a



007855005

NAUTA TECH INVEST IV, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 (continuación):

	2021											
	Capital	Participes	Prima de emisión	Reservas	(Instrumentos de capital propios)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendos a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Total
Saldos al 31 diciembre de 2020	2.928.461,25	-	6.773.986,40	18.651.149,80	-	(2.051.239,30)	-	(2.959.755,62)	-	-	15.499.237,64	38.841.840,17
Ajustes por errores												
Saldos iniciales ajustados al 1 de enero de 2021	2.928.461,25	-	6.773.986,40	18.651.149,80	-	(2.051.239,30)	-	(2.959.755,62)	-	-	15.499.237,64	38.841.840,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	7.711.596,85	-	-	1.888.481,91	9.600.078,76
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(2.959.755,62)	-	2.959.755,62	-	-	-	-
Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(6.773.986,40)	(1.886.471,98)	-	-	-	-	-	-	-	(8.660.458,38)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2.928.461,25	-	-	16.764.677,82	-	(5.010.994,92)	-	7.711.596,85	-	-	17.387.719,55	39.781.460,55



CLASE 8.^a
ESTAMPADO



007855006

NAUTA TECH INVEST IV, S.C.R., S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Euros)

	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(717.354,67)	(669.422,52)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(99.325,30)	7.711.596,85
Ajustes del resultado	(606.537,66)	(8.373.659,46)
Amortización del inmovilizado	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Intereses financieros	33.312,89	37.848,62
Deterioro de resto de activos (neto)	-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)	(552.116,63)	(8.411.508,08)
Diferencias de cambio	(87.733,92)	-
Cambios en el capital corriente	18.130,56	12.300,43
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
Otros activos corrientes	(218,96)	(3.200,78)
Acreedores y otras cuentas a pagar	18.349,52	15.501,21
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(29.622,27)	(19.660,34)
Pago de intereses	(29.749,17)	(19.660,34)
Cobro de dividendos	-	-
Cobro de intereses	126,90	-
Cobro (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros pagos (cobros)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.322.137,71	5.829.084,81
Pago por Inversiones	(3.853.884,53)	(2.841.602,57)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos financieros	(3.853.884,53)	(2.170.543,01)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros activos	-	(671.059,56)
Unidad de negocio	-	-
Cobro por desinversiones	6.176.022,24	8.670.687,38
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros activos financieros	6.176.022,24	8.670.687,38
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.144.381,50)	(4.952.578,38)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	2.135.545,95	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	1.378.082,30	3.707.880,00
Emisión de préstamos y otras financiaciones	1.500.000,00	-
Devolución de préstamos y otras financiaciones	(2.843,02)	(682.286,73)
Deudas con empresas del grupo	(119.074,68)	119.074,68
Emisión de instrumentos financieros – ampliación de capital no formalizada	-	4.271.092,05
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(4.658.009,75)	(8.660.458,38)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	460.401,54	207.083,91
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	457.757,43	250.673,52
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	918.158,97	457.757,43

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó, previa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV), el 6 de agosto de 2015, con una duración indefinida pero con un plazo de 10 años según pacto de socios más 2 prorrogables. Figura inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la CNMV con el número 233. Su sede social se encuentra situada en Avenida Diagonal, 593 de Barcelona.

La Sociedad se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

A 31 de diciembre de 2022, según su Administrador Único, la Sociedad no forma parte de ningún grupo de sociedades.

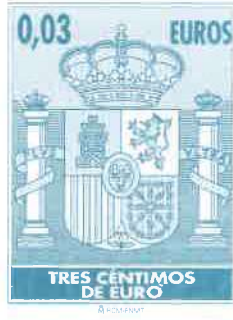
Su objeto social consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de su objeto social, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyen 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 de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La Sociedad no tiene personal. La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), que tiene las más amplias facultades para su representación, incluyendo las de dominio y administración de su patrimonio, sin que ello suponga propiedad del mismo. Dicha sociedad percibe una comisión por los mencionados servicios (véase Nota 14). Asimismo, realiza las funciones de sociedad depositaria Banco Depositario BBVA, S.A.



CLASE 8.^a
Correspondencia aérea



007855008

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- 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 y para las cuestiones no reguladas específicamente en dicha Circular, con la normativa contable española contable vigente compatible con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, que han sido formuladas por su Administrador Único, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de julio de 2022.

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

2.3 Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.



CLASE 8.^a

SECCION 81



007855009

2.5 Agrupación de partidas

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

2.6 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

2.8 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, 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.

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre:

3.1 Inversiones financieras

Clasificación de las inversiones financieras

Incluye la totalidad de las inversiones financieras que tiene la entidad, tanto a corto como a largo plazo. Incluye asimismo, las inversiones financieras clasificadas como dudosas, bien sea porque su reembolso sea problemático o bien porque han transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial, o con anterioridad a dicho plazo, cuando sus emisores se hayan declarado en concurso de acreedores o se encuentren en situación irreversible de deterioro. Se consideran a todos los efectos como activos financieros.

Las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad se clasifican, en su caso, en los siguientes conceptos:

- Instrumentos de patrimonio: incluye, en su caso, acciones cotizadas y no cotizadas, acciones y participaciones de otras entidades de capital-riesgo, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio, salvo que se trate de participaciones en empresas del grupo y asociadas, que no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros disponibles para la venta" o "Activos financieros mantenidos para negociar", en este último caso, cuando se mantengan con el propósito de venderlos en el corto plazo. Para el caso de inversiones en capital inicio, se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros disponibles para la venta".



CLASE 8.^a



007855010

- Préstamos y créditos a empresas: préstamos y créditos concedidos por la Sociedad, como son los préstamos participativos o cualquier otra financiación a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Otros activos financieros: recoge el importe neto de otros activos financieros que no tienen cabida en otra partida del balance, entre los que figuran, en su caso, las fianzas, depósitos constituidos, dividendos a cobrar, desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio u operaciones financieras pendientes de liquidar. Se incluirán asimismo, las inversiones clasificadas como dudosas. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".

A los efectos de este fondo, se entiende por inversiones en capital inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran aquellas inversiones correspondientes a 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 hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor.

Tal y como se indica en la Nota 1, el objeto social de la Sociedad es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas con el objetivo de generar plusvalías con sus desinversiones. Por ello, su Administrador Único considera que, independientemente del porcentaje de participación que ostenten sobre sus participadas, no ejercen influencia significativa duradera por lo que las clasifican como "Activos financieros disponibles para la venta". Asimismo, la valoración de dichas inversiones a su valor razonable refleja de forma más adecuada la imagen fiel del patrimonio.

Reconocimiento y valoración de las inversiones financieras

Las inversiones financieras que posee la Sociedad se incluyen a efectos de valoración en las siguientes carteras:

- Préstamos y partidas a cobrar: se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a

gub. es. 8.01



007855011

- Activos financieros disponibles para la venta: los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Activos financieros disponibles para la venta" (inversiones en instrumentos de patrimonio), se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción explícitos directamente atribuibles. Adicionalmente, forman parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido. Los cambios que se produzcan en el valor razonable (sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación) se imputan, netos de su efecto impositivo, directamente en el patrimonio neto en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta", hasta que el activo cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.7). No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se imputan, en su caso, en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" del balance

A los efectos del registro de las correcciones valorativas por deterioro, las mismas deberán realizarse siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen:

En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo. Se presume que el instrumento se ha deteriorado cuando se cumple una de las siguientes condiciones:

- Si no estando cotizando, se ha producido una caída de un 40% respecto a la valoración inicial del activo en un año y medio.
- En caso de estar cotizando, si se ha producido una caída de un 40% en la cotización en un año y medio.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable se reconocen en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro del valor del activo. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se registrará directamente contra el patrimonio neto.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas: su valor razonable es el valor de las transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas. En aquellos casos que no se hubiesen producido transacciones recientes y salvo mejor evidencia, el valor razonable se determina utilizando el criterio de patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a las inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías y minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.



CLASE 8.^a
Clases de servicios



007855012

En relación a las plusvalías tácitas, se distingue entre:

- a) Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad, que sólo pueden considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y se encuentren verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y siempre que subsistan en el momento de la valoración.
- b) Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada, o su grupo consolidado, o que son relativas a inmovilizaciones intangibles, que sólo podrán considerarse como tales cuando, formando parte del precio de la transacción, hayan sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no se puedan albergar dudas razonables sobre su efectividad.

Adicionalmente, los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas y partícipes, así como el importe de venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, cuyo valor se calcula aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

También se tienen en cuenta, en el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no se encuentren recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para calcular el valor teórico contable.

El valor razonable de los inversores también podrá ser determinado mediante la aplicación de otros modelos y técnicas de valoración generalmente aceptados en la práctica financiera. Entre los modelos y técnicas de valoración a utilizar se incluyen:

- Referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, mediante la aplicación de métodos y técnicas reconocidos.
- Métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.
- Modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

Los modelos y técnicas de valoración empleados deberán ser aprobados por el órgano de administración de la sociedad gestora o sociedad de capital-riesgo en su caso, y deberán estar debidamente documentados. Asimismo, maximizarán el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

En cualquier caso, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, deberá tenerse en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones de las entidades de capital-riesgo, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.



CLASE 8.^a



007855013

- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.
- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas a que se refiere el párrafo primero de este punto.

La Sociedad deberá evaluar la efectividad de los modelos y técnicas de valoración que utilice de manera periódica, empleando como referencia en caso de que estén disponibles y resulten aplicables los precios basados en datos o en índices observables de mercado.

En caso de que ninguno de los modelos y técnicas de valoración permitan determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valora a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- Inversiones en capital inicio: su valor razonable es el valor de las transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas. En caso de inexistencia de transacciones recientes se valoran por su coste. En caso de deterioro del valor, el mismo no se reconoce si existe un dictamen del Consejo de Administración de la sociedad gestora que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye la inversión en capital inicio. En caso contrario, se reconoce un deterioro, que se determina de acuerdo a los criterios detallados en el apartado anterior. En ningún caso, se reconocen plusvalías latentes de las inversiones en capital-inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde, en su caso, al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determina aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos (aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento) 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.

- Cartera de negociación: incluye, en su caso, los activos financieros que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo, así como los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Técnicas de valoración

Para el caso de los instrumentos de patrimonio en empresas no cotizadas, se utilizan las técnicas de valoración descritas en el apartado 3.1 anterior.

3.2 Resto de activos financieros y pasivos financieros

Resto de activos financieros

El resto de activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas corrientes bancarias o los depósitos a la vista con vencimiento no superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la entidad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente la Sociedad frente a terceros, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los saldos pendientes de liquidar por venta de valores. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Acreedores y cuentas a pagar: recoge, en su caso, las deudas con suministradores de servicios, en concreto por la comisión de gestión que paga la Sociedad a su Sociedad Gestora, o por cualquier otra prestación de servicios, los importes pendientes de pago en la adquisición de valores u otras deudas con Administraciones Públicas.
- Deudas corrientes/no corrientes: recoge, en su caso, las deudas contraídas por la Sociedad por diversos conceptos; en concreto, las deudas contraídas por préstamos participativos, así como préstamos y créditos de entidades de crédito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar". Asimismo, recoge, en su caso, los saldos por desembolsos exigidos a la entidad sobre participaciones en el patrimonio de otras entidades. Por último, también incluye el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros con valoración desfavorable, incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos adquiridos.
- Otros pasivos financieros: recoge, en su caso, otros pasivos no recogidos en los epígrafes anteriores.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente, por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año, se valoran a su valor nominal.



CLASE 8.^a

Clase de marcas de productos y servicios



007855015

3.3 Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas en firme o incondicionales, o de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra-, el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, la que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo al epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad para transmitir dicho activo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, o parte del mismo, sólo se dan de baja del balance cuando expiren o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando la obligación se haya 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 (incluido los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

3.4 Contabilización de operaciones

Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el correspondiente epígrafe del activo del balance y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Resultados por enajenaciones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Compromisos de compras y ventas de valores

Cuando existen compromisos de compras y venta de valores se registran en el momento de la contratación y hasta el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromiso de compra de valores" o "Compromiso de venta de valores" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.^a



007855016

Las variaciones del valor razonable del instrumento financiero que resulta del compromiso se imputa en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Variación del valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Una vez vencido el contrato, su valor se incorpora a la valoración inicial del activo subyacente en el caso de adquisición (el cual no superará el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia en la cuenta de pérdidas y ganancias), o se da de baja el activo subyacente a su valoración posterior en caso de venta.

Créditos y préstamos a empresas

Los créditos y préstamos a empresas, incluidos los préstamos participativos, se registran a la fecha de su contratación o concesión, por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. Los intereses se registran de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.7. En el momento en que se consideren incobrables de forma irreversible y se den de baja del balance, su saldo se traspasa al epígrafe "Activos fallidos" de las cuentas de orden.

3.5 Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluyen los intereses devengados, que se recogen en el epígrafe que corresponda según su naturaleza del balance.

3.6 Fondos reembolsables

Los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad son las acciones en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe "Capital" del balance. Incluye los importes desembolsados por los accionistas así como los importes exigidos, recogiendo los importes comprometidos y no exigidos en el epígrafe "Patrimonio comprometido no exigido" de las cuentas de orden. Adicionalmente, las aportaciones exigidas y no desembolsadas se registran en el epígrafe "Deudores" del balance.

3.7 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:

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 a 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.

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 desarrollo de la Sociedad se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a

007855017



007855017

Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Resultados por enajenaciones” y “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Variación del valor razonable en instrumentos financieros”, respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

3.8 Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde 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.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios. Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando la Sociedad genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta “Pérdidas fiscales a compensar” de las cuentas de orden de la Sociedad.



CLASE 8.^a

AGENCIACIÓN DE SERVICIOS



007855018

La Sociedad se encuentra acogida a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras y que, en síntesis, son los siguientes:

1. Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de acciones y participaciones, según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición y en relación con aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a cotización en un mercado de valores regulado en Directiva 2004/39/CEE del Parlamento Europeo y del Consejo de 21 de abril de 2004, la aplicación de la exención quedará condicionada a que la Sociedad proceda a transmitir su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la vigente fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última.
2. Si las rentas cumplen los requisitos establecidos en el artículo 21 de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, deducción del 95% de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos de las sociedades que la Sociedad de Capital Riesgo promueva o fomenta, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones, con la excepción de las sociedades participadas radicadas en paraísos fiscales.

3.9 Provisiones y contingencias

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluyen las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen, en su caso, aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al cierre del ejercicio 2022 no existía en curso ningún procedimiento judicial ni reclamación contra la Sociedad, ni ningún otro hecho del que la Sociedad estime que se van a tener que desprender de recursos en el futuro, por lo que no resulta necesario registrar provisión alguna a 31 de diciembre de 2022 ni realizar desgloses en la presente memoria.



CLASE 8.^a
CORREOS



007855019

3.10 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideraran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de tesorería, valores representativos de deuda, préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de Cambio (netas)", de la cuenta de pérdidas y ganancias. Para el resto de partidas monetarias que hayan sido clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones de dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocen directamente en el patrimonio neto.

En el caso de las partidas no monetarias valoradas a valor razonable las diferencias de cambio se calculan aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión. En caso de inversiones en capital-inicio, las diferencias de cambio se reconocen en patrimonio.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración a los efectos de determinar la corrección valorativa en su caso. Sin embargo, para las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, las diferencias de cambio que surjan en las fechas de valoración se reconocen en cuentas de orden conjuntamente con las plusvalías de cartera.

3.11 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que el Administrador Único de la Sociedad considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.



CLASE 8.^a
ACTIVIDADES ECONÓMICAS



007855020

3.12 Estado de cambios en el patrimonio neto

Los estados de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estas cuentas anuales muestran el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el periodo. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:

Estados de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el periodo, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en estos estados se presentan:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- f) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el periodo, reconocidos directamente en el patrimonio neto.
- g) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo periodo, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- h) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el periodo entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.



CLASE 8.^a



007855021

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

3.13 Estado de flujos de efectivo

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

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

4. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por el Administrador Único de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Euros	2022
Reservas legales	-
Reservas Voluntarias	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(99.325,30)
Total	(99.325,30)

La aplicación del resultado del ejercicio 2021 fue aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 1 de julio de 2022.



CLASE 8.^a



007855022

5. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

La composición de este epígrafe del balance atendiendo a su clasificación, a su naturaleza y a su moneda de contratación, a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

Euros	2022	2021
Clasificación:		
Préstamos y partidas a cobrar	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	39.120.754,34	43.592.208,50
Otros activos financieros	-	-
	39.120.754,34	43.592.208,50
Naturaleza:		
Instrumentos de patrimonio	39.048.038,12	43.592.208,50
<i>De los que cotizados</i>	-	-
<i>De los que no cotizados</i>	39.048.038,12	43.592.208,50
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	72.716,22	-
	39.120.754,34	43.592.208,50
Moneda:		
En euros	22.928.769,46	24.881.163,73
En moneda extranjera	16.191.984,88	18.711.044,77
<i>Dólares</i>	12.084.095,10	11.900.767,19
<i>Libras esterlinas</i>	4.107.889,79	6.810.277,58
	39.120.754,34	43.592.208,50

El movimiento de las inversiones financieras a largo plazo, correspondientes a instrumentos de patrimonio del ejercicio 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Euros	2022	2021
Saldo al inicio:	43.592.208,50	40.116.978,43
Altas de instrumentos de patrimonio	1.827.807,16	2.170.543,01
Bajas de instrumentos de patrimonio	(5.904.742,34)	(1.255.274,80)
Capitalización de préstamos	1.754.103,23	155.630,00
Bajas de préstamos participativos	-	-
Deterioro	(2.881.944,07)	(226.314,89)
Reversión del deterioro	484.156,23	729.970,27
Ajustes de valoración	124.657,41	1.888.481,90
Otros movimientos	51.792,01	12.194,57
Saldo al cierre:	39.048.038,23	43.592.208,50



CLASE 8.^a

84100000



007855023

Activos financieros disponibles para la venta

Dada la tipología de las inversiones en Activos financieros disponibles para la venta, éstas no tienen vencimientos determinados.

No se han percibido dividendos durante los ejercicios 2022 y 2021 por las inversiones financieras clasificadas como "Instrumentos de Patrimonio".

En el Anexo I de esta Memoria se incluye el detalle de estas sociedades, indicándose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Content Raven Inc.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha adquirido 346.023 acciones a 0,11049 euros cada una (0,11244 dólares), por un total de 38.230,811 euros. Durante el 2022 se ha llevado a cabo la capitalización del préstamo concedido en 2019, así como de un préstamo concedido en abril de 2022 junto con los intereses devengados por importe de 69.899,45 euros y 36.402,98 euros, respectivamente, resultando en un incremento de 1.482.251 acciones.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 370.587,41 euros (552.888,16 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no tiene registros en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" (58.851,75 euros de minusvalías a 31 de diciembre de 2021), debido a la revalorización de la compañía tras la actualización del valor de mercado por la última emisión de acciones.

Channelsight, Ltd.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no realizó inversiones en la participada.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 2.744.915,42 euros (1.320.998,68 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" plusvalías netas por importe de 1.366.920,07 euros, (56.996,67 euros de minusvalías a 31 de diciembre de 2021). Las plusvalías incrementaron durante 2022 al ajustar el valor de la inversión a valor de mercado.

Connected2fiber Inc.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha realizado inversiones en la participada adquiriendo 318.059 acciones por un total de 453.456,98 euros. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad realizó inversiones en la participada adquiriendo 224.820 acciones por importe de 182.9596,17 euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 5.098.239,00 euros (3.528.801,72 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 3.152.677,50 euros, (2.036.697,19 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021).

Nextail Labs, Inc.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha adquirido nuevas acciones. Durante el 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo por valor de 123.940,52 euros que no ha sido capitalizado al cierre del ejercicio (ver nota 8).

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 2.646.229,74 euros (2.021.658,02 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 1.555.262,32 euros (930.690,60 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021). Las plusvalías incrementaron durante 2022 al ajustar el valor de la inversión a valor de mercado.

BeMyEye Holdings, Ltd.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha adquirido nuevas acciones. Durante el 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo por 109.621,04 euros (91.698,00 libras) que al cierre del ejercicio se encuentra valorado en 103.388,09 euros y que no ha sido capitalizado al cierre del ejercicio (ver Nota 8).

Durante el 2021, la Sociedad concedió un préstamo participativo que al cierre se encuentra valorado en 74.804,33 euros y a 31 de diciembre de 2022 no ha sido capitalizado (ver nota 8).

Durante el 2020, la Sociedad concedió un préstamo participativo que al cierre del ejercicio se encuentra valorado en 101.701,37 euros y a 31 de diciembre de 2022 no ha sido capitalizado. (ver nota 8).

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 239.387,89 euros (503.342,69 euros a 31 de diciembre de 2021). Además, durante el ejercicio 2022 el deterioro que se aplica a la participada genera una pérdida registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 263.954,80 euros (23.872,98 euros en el ejercicio 2021) debido a las expectativas que la dirección de la Sociedad tiene sobre la sociedad participada. El deterioro acumulado de dicha sociedad participada asciende a 818.927,16 euros.

Codebay Solutions, Ltd. (Lodgify)

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha realizado inversiones en la participada adquiriendo 37.420 acciones, 22.070 acciones y 9.400 acciones, por importe total de 510.034,60 euros, 302.351,67 euros y 101.755,15 euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad realizó inversiones en la participada adquiriendo 11.898 acciones y 9.321 acciones por un importe total de 93.380,11 euros y 52.907,14 euros, respectivamente. Durante el 2021 se llevó a cabo la capitalización de un préstamo junto con los intereses devengados por importe de 167.824,57 euros resultando en un incremento de 26.732 acciones que la sociedad tiene de Codebay Solutions, Ltd.

A 31 de diciembre de 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 4.924.788,28 euros (2.155.509,11 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 3.066.158,56 euros (1.211.020,82 euros de plusvalías netas a 31 de diciembre de 2021). Las plusvalías se han puesto de manifiesto al tomar como referencia la nueva ronda que ha habido en la sociedad participada en el ejercicio 2022.



CLASE 8.^a



007855025

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Geoblink, S.L.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado inversiones en la participada.

A 31 de diciembre de 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.765.276,43 euros (1.210.546,38 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 1.018.267,22 euros. (463.537,17 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021). Las plusvalías incrementaron durante 2022 al ajustar el valor de la inversión a valor de mercado.

Cloud IQ, Ltd.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado inversiones en la participada.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad reconvirtió la última ronda de inversión en una inversión en préstamo convertible por importe de 355.525,77 euros (311.259,97 GBP). Dicha cantidad se ha traspasado a préstamos (ver nota 8).

A 31 de diciembre de 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 409.899,45 euros (349.075,50 euros a 31 de diciembre de 2021). La Sociedad ha procedido a ajustar el valor de la participada a valor de mercado registrando una ganancia por reversión del deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 60.823,95 euros. El deterioro acumulado de dicha sociedad participada asciende a 1.571.955,20 euros.

Onna Technologies, Inc.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo por un importe de 809.171,17 euros que ha capitalizado resultando en la obtención de 904.028 acciones. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad adquirió 48.656 acciones por un importe de 129.119,09 euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 3.212.134,53 euros (6.580.533,30 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 105.651,12 euros (4.250.974,71 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021) derivadas del valor de mercado de la sociedad participada según la última ronda ocurrida y por la variación de tipo de cambio.

Mishipay, Ltd.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha adquirido nuevas acciones de la participada. Durante el 2021, concedió un préstamo participativo que al cierre del ejercicio se encuentra valorado en 228.111,58 euros y que no ha capitalizado al cierre del ejercicio (ver nota 8).

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 982.948,64 euros (1.272.883,96 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 146.180,46 euros (436.115,78 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021). Las plusvalías disminuyeron durante 2022 al ajustar el valor de la inversión a valor de mercado y por la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.



CLASE 8.^a



007855026

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Holded Technologies, S.L.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha llevado a cabo la venta de 1.502 acciones que corresponden al 20% de su participación en el momento de la venta de la compañía en junio de 2021.-Esta baja ha supuesto la baja de instrumentos de patrimonio por importe de 2.492.666,22 euros (858.749,96 euros de coste de la participación).

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad vendió 6.006 acciones que corresponde al 80% de su participación en ese momento. Esta venta supuso una baja de instrumentos de patrimonio por importe de 3.487.894,47 euros (899.749,03 euros de coste de la participación).

Al cierre del ejercicio 2022, está participada ha sido vendida por completo, por lo que el valor contable de la inversión es de 0 euros (3.065.972,97 euros a 31 de diciembre de 2021).

Con motivo de la venta de las acciones llevada a cabo en el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a registrar en el epígrafe "Resultados por enajenaciones – Instrumentos de patrimonio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta 1.633.916,26 euros.

Smarp Oy/Coyo GmbH

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha adquirido nuevas acciones.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad participada Smarp Oy realizó una fusión con Coyo GmbH. Como resultado de dicha transacción, la Sociedad procedió a dar de baja las participaciones de Smarp Oy y a dar de alta en consecuencia las acciones en Coyo GmbH. Además, la Sociedad invirtió 404.638,00 euros para adquirir acciones adicionales. El valor razonable del activo entregado junto con la inversión realizada no difiere del valor de las acciones recibidas. El total de las acciones recibidas de Coyo GmbH han sido 2.178 acciones de clase A con valor nominal de 2.178,00 euros y 947 acciones de clase B con valor nominal de 947,00 euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en Coyo GmbH asciende a un importe de 2.498.581,43 euros (2.519.782,96 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 761.748,22 euros (782.949,75 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021).

Talentry GmbH

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado inversiones en la participada.

Durante el ejercicio 2022, la sociedad participada Talentry GmbH ha realizado una fusión con Meteojob SAS. Como resultado de dicha transacción, la Sociedad procedió a dar de baja las participaciones de Talentry GmbH y a dar de alta en consecuencia las acciones de Meteojob SAS. El valor razonable del activo entregado junto con la inversión adicional realizada no difiere del valor de las acciones recibidas. El total de las acciones recibidas de Meteojob SAS ha sido 24.005 acciones de clase C con un valor nominal de 24.005,00 euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.255.749,50 euros (933.867,98 a 31 de diciembre de 2021). En el 2022 se ha revertido un deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 311.289,33 euros, el incremento de valor se ha puesto de manifiesto en la fusión llevada a cabo por la sociedad participada en el ejercicio 2022.



CLASE 8.^a



007855027

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Hello Umi S.L (Landbot.io)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha adquirido nuevas acciones.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.903.503,19 euros (1.995.752,84 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 972.161,05 euros (1.064.410,70 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021). Las plusvalías disminuyeron durante 2022 al ajustar el valor de la inversión a valor de mercado.

Hospitality Connection SA (Hosco)

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado inversiones en la participada. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad adquirió 38.663 acciones por un importe de 69.763,78 euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.524.080,84 euros (1.524.080,84 euros a 31 de diciembre de 2021). Además, en 2021 se revirtió el deterioro de la participación que se llevó a cabo durante el 2020 por importe de 727.098,26 euros. La participación ha sido registrada al cierre del ejercicio en base al valor de liquidación preferente.

Mercaux, Inc

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha adquirido 307.709 acciones por 426.257,99 euros. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no adquirió nuevas acciones de la participada. Durante el 2022, se ha llevado a cabo la capitalización de los préstamos participativos junto con los intereses devengados otorgados en períodos anteriores por importe de 458.380,04 euros resultando en un incremento de 352.759 acciones (ver nota 8).

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 3.330.417,98 euros (1.238.544,01 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 1.219.219,50 euros (11.983,61 euros de minusvalías a 31 de diciembre de 2021), debido a la revalorización de la compañía tras la actualización del valor de mercado por la última emisión de acciones y por la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.

Zenloop GmbH

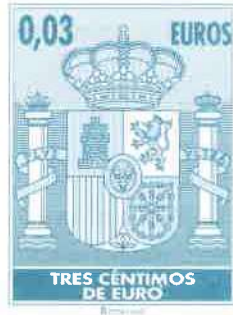
Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha adquirido nuevas acciones.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada es de un importe de 0 euros (1.963.153,68 euros a 31 de diciembre de 2021), ya que, en el ejercicio 2022 el deterioro que se aplica a la participada genera una pérdida registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1.495.172,46 euros debido a que la compañía se ha declarado insolvente el 23 de enero de 2023.

El deterioro acumulado de dicha sociedad participada asciende a 1.495.172,46 euros.



CLASE 8.^a



007855028

BlackCurve

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado inversiones en la participada. Durante el 2020 concedió un préstamo participativo que al cierre del ejercicio se encuentra valorado en 87.735,22 euros, que no ha capitalizado al cierre del ejercicio (ver nota 8).

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 401.960,11 euros (417.728,61 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, minusvalías netas por importe de 14.806,83 euros (961,67 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021), derivadas de la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.

Emjoy

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha adquirido nuevas acciones.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 0 euros (1.105.693,89 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 0 euros (494.278,02 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021). Durante el ejercicio 2022, el deterioro que se aplica a la participada genera una pérdida registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 611.415,87 euros debido a las expectativas que la dirección de la Sociedad tiene sobre la sociedad participada.

Blaize (Zephr)

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha llevado a cabo la venta de 40.837 acciones que corresponden al 100% de la participación de la Sociedad en el momento de la venta. Esta venta ha supuesto la baja de instrumentos de patrimonio por importe de 3.412.076,12 euros.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad adquirió 504 acciones de dicha participada por un importe total de 53.551,40 euros. Concedió un ASA (Advanced Subscription Agreement) por valor de 219.619,28 euros que está reflejado en el epígrafe de Inversiones financieras a corto plazo al cierre de 2021 (ver nota 8). Durante el ejercicio 2022, concedió otro ASA (Advanced Subscription Agreement) por valor de 240.084,23 euros. Ambos ASA convirtieron a 16.539 acciones clase A durante el ejercicio 2022 y estas acciones posteriormente fueron vendidas.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada es de 0 euros (2.292.678,49 euros a 31 de diciembre de 2021).

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no tiene registros en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto (788.099,79 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021), debido a la realización de 1.448.495,37 euros tras la venta registrados en el epígrafe "Resultados por enajenaciones – Instrumentos de patrimonio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

WorldMastery

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado inversiones en la participada.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada sigue valorada a un importe de 0,00 euros (0,00 euros a 31 de diciembre de 2021). El deterioro acumulado registrado en esta participada al cierre del ejercicio 2022 y 2021 asciende a 950.907,22 euros.



CLASE 8.^a



007855029

SmartProtection

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado inversiones en la participada

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad adquirió 693 acciones de dicha participada por un importe total de 31.310,64 euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.954.043,91 euros (3.070.349,07 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no tiene registros en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto (1.093.046,57 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021). Las plusvalías disminuyeron durante 2022 al ajustar el valor de la inversión a valor de mercado.

Airfocus GMBH

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha adquirido nuevas acciones en la participada. Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo por valor de 233.444,98 euros que no ha sido capitalizado al cierre del ejercicio (ver nota 8).

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad realizó inversiones en la participada adquiriendo 1.079 acciones por un total de 385.196,78 euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.472.212,83 euros (1.490.454,62 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 557.885,28 euros (576.127,07 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021), que se han puesto de manifiesto debido al valor de mercado de la compañía.

Techspert.io LTD

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado inversiones en la participada. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad adquirió 16.514 acciones de dicha participada por un importe total de 767.679,90 euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 2.313.081,59 euros (2.477.911,02 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 522.640,86 euros (687.470,30 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2021).

Gestión de riesgos

La Sociedad Gestora de la Sociedad toma sus decisiones de inversión y de concesión de créditos o préstamos participativos atendiendo al análisis del plan de negocio futuro de la entidad participada. En esta misma Nota se indican las inversiones y sus aspectos específicos. Asimismo, la Sociedad está sujeta a los coeficientes de inversión y límites de concentración que se detallan posteriormente.

La Sociedad tiene riesgos por instrumentos financieros con monedas diferentes al euro. El riesgo de tipo de cambio asociado es significativo al cierre del ejercicio 2022 y corresponde a inversiones en moneda extranjeras en participadas, de acuerdo a lo establecido en su objeto social y a la política de inversión establecida en sus estatutos sociales, por lo que la Sociedad realiza las gestiones oportunas para mitigar el riesgo de tipo de cambio.



CLASE 8.^a



007855030

Coeficientes de inversión y concentración

Según el artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, como mínimo el 60% del activo computable de la Sociedad (entendido como el importe del patrimonio neto, más los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas del efecto impositivo) se deberá mantener en acciones y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal; préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios; otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30% del total del activo computable; y acciones y participaciones de entidades de capital riesgo. A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cumplía el mencionado límite.

Según el artículo 16.2 de la Ley 22/2014, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, la Sociedad no podrá invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, en el momento de la inversión, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cumplía el mencionado límite.

Asimismo, de acuerdo al Reglamento de la Sociedad, ésta no podrá invertir más de un 10% de los compromisos totales en una misma sociedad participada y sus filiales, salvo que lo apruebe el Advisory Committee, en cuyo caso podrá ascender al 15%. A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cumplía el mencionado límite.

6. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición del saldo de este epígrafe del balance era la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Cuentas corrientes:		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	917.326,15	457.757,43
Banco Sabadell	832,82	-
	918.158,97	457.757,43
Moneda:		
En euros	918.158,97	457.757,43
En moneda extranjera	-	-
	918.158,97	457.757,43

Los saldos depositados en cuentas corrientes devengan un tipo de interés anual de mercado.

7. PERIODIFICACIONES

A 31 de diciembre de 2022 el importe registrado por la Sociedad corresponde a gastos anticipados por de 5.344,18 euros (5.125,22 a 31 de diciembre de 2021).



CLASE 8.^a



007855031

8. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

La composición de este epígrafe del balance atendiendo a su clasificación, a su naturaleza y a su moneda de contratación, a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Clasificación:		
Préstamos y partidas a cobrar	1.676.696,27	1.845.283,47
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
	1.676.696,27	1.845.283,47
Naturaleza:		
Instrumentos de patrimonio	-	-
<i>De los que cotizados</i>	-	-
<i>De los que no cotizados</i>	-	-
Préstamos y créditos a empresas	1.676.696,27	1.625.147,23
Valores representativos de deuda	-	220.136,24
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
	1.676.696,27	1.845.283,47
Moneda:		
En euros	369.671,90	186.457,53
En moneda extranjera	1.307.024,37	1.658.825,94
	1.676.696,27	1.845.283,47

Préstamos y créditos a empresas

Content Raven, Inc.

Con fecha 16 de diciembre de 2019, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 69.899,45 (77.815,00 dólares). Dicho préstamo devengaba un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 16 de junio de 2022. (ver nota 5). Con fecha 22 de abril de 2022, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 36.402,98 euros (38.907,50 dólares). Dicho préstamo devengaba un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 22 de abril de 2023 (ver Nota 5).

Durante el 2022, la Sociedad ha capitalizado dichos préstamos (Ver Nota 5).

CloudIQ

Con fecha 23 de marzo del 2021, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 355.525,77 euros (311.259,97 GBP). A 31 de diciembre de 2022, el préstamo está valorado en 350.940,85 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 23 de marzo de 2024. (ver nota 5). El saldo integrado en préstamos y créditos a empresas incluye intereses por importe de 49.843,22 euros.

Lodgify (Codebay)

Con fecha 12 de septiembre de 2019, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 155.630,00 euros. Dicho préstamo devengaba un tipo de interés del 5%, con vencimiento el 12 de marzo de 2021. (ver nota 5).

Durante el 2021 la Sociedad capitalizó dicho préstamo (ver Nota 5).



CLASE 8.^a



007855032

Talentry

Con fecha 18 de diciembre de 2019, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 155.630,00 euros. A 31 de diciembre de 2021, el préstamo estaba valorado en 186.457,53 euros.

En virtud del acuerdo alcanzado en 2019, en el evento de una fusión o venta de la sociedad participada, la Sociedad recibiría un importe adicional por el préstamo otorgado. En el mes de junio del 2022, la sociedad participada ha llevado a cabo una fusión con la sociedad Meteojob SAS (ver nota 5) y, en consecuencia, la Sociedad ha obtenido un rendimiento adicional por el préstamo otorgado, el cual se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en el epígrafe "Resultados por enajenación (neto) - Valores representativos de deuda" por importe de 124.802,47 euros.

El préstamo participativo se ha procedido a liquidar como consecuencia de la fusión mencionada en el párrafo anterior.

Mercaux, Inc

Con fecha 22 de octubre de 2020, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 241.115,09 euros (221.175,11 GBP). Dicho préstamo devengaba un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 22 de octubre de 2023. (ver nota 5).

Con fecha 10 de diciembre de 2021, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 137.811,03 euros (155.630,00 USD). Dicho préstamo devengaba un tipo de interés del 5%, con vencimiento el 22 de octubre de 2023. (ver nota 5).

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha capitalizado dichos préstamos (ver Nota 5).

BeMyEye Holdings, Ltd.

Con fecha 26 de abril de 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo por importe de 109.621,04 euros (91.698,00 GBP). A 31 de diciembre de 2022, el préstamo está valorado en 103.388,09 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 01 de noviembre de 2024. (ver nota 5). El saldo integrado en préstamos y créditos a empresas incluye intereses por importe de 5.733,08 euros.

Con fecha 1 de noviembre de 2021, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 77.661,48 euros (66.346,20 GBP). A 31 de diciembre de 2021, el préstamo está valorado en 74.804,33 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 1 de noviembre de 2024. (ver nota 5). El saldo integrado en préstamos y créditos a empresas incluye intereses por importe de 6.968,07 euros.

Con fecha 19 de agosto de 2020, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 99.306,86 euros (90.202,00 GBP). A 31 de diciembre de 2022, el préstamo está valorado en € 101.701,37 euros (105.691,02 euros a 31 de diciembre de 2021). Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 19 de agosto de 2023. (ver nota 5). El saldo integrado en préstamos y créditos a empresas incluye intereses por importe de 19.259,18 euros.



CLASE 8.^a



007855033

Mishipay

Con fecha 14 de octubre de 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo por importe de 234.681,59 euros (202.319,00 GBP). A 31 de diciembre de 2022, el préstamo está valorado en 228.111,58 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 25 de marzo de 2024. (ver nota 5). El saldo integrado en préstamos y créditos a empresas incluye intereses por importe de 3.899,77 euros.

Con fecha 25 de marzo de 2021, la Sociedad concedido un préstamo participativo por importe de 235.967,77 euros (202.319,00 GBP). A 31 de diciembre de 2022, el préstamo está valorado en 228.111,58 euros (237.060,17 euros a 31 de diciembre de 2021). Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 25 de marzo de 2024. (ver nota 5). El saldo integrado en préstamos y créditos a empresas incluye intereses por importe de 32.298,10 euros.

BlackCurve

Con fecha 21 de diciembre de 2020, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 86.102,16 euros (77.815,00 GBP). A 31 de diciembre de 2022, el préstamo está valorado en 87.735,22 euros (91.176,99 euros a 31 de diciembre de 2021). Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 21 de diciembre de 2023. (ver nota 5). El saldo integrado en préstamos y créditos a empresas incluye intereses por importe de 14.229,93 euros.

Airfocus

Con fecha 26 de julio de 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo por importe de 233.444,98 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 10% con vencimiento 26 de enero de 2024. El saldo integrado en préstamos y créditos a empresas incluye intereses por importe de 9.977,37 euros.

Nextail

Con fecha 17 de agosto de 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo por importe de 123.940,52 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 5% con vencimiento 17 de agosto de 2024. El saldo integrado en préstamos y créditos a empresas incluye intereses por importe de 2.309,03 euros.

Zenloop GmbH

El 29 de septiembre de 2022, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo por 233.444,98 euros, el cual al cierre del ejercicio ha sido deteriorado por completo.

Valores Representativos de deuda

En este epígrafe se registra un ASA (Advanced Subscription Agreement).

Zephr

Con fecha 1 de Julio de 2021, la Sociedad concedió un ASA (Advanced Subscription Agreement) por importe de 219.619,28 euros (187.875,27 GBP).

Con fecha 12 de julio de 2022, la Sociedad concedió un ASA (Advanced Subscription Agreement) por importe de 240.084,23 euros (202.318,98 GBP).



CLASE 8.ª



007855034

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha vendido las acciones que mantenía en la participada, y en virtud del acuerdo alcanzado el 1 de julio de 2021 y el 12 de julio de 2022, ha convertido ambos ASA a acciones, obteniendo 5.244 y 11.295 acciones respectivamente, que ha vendido durante el ejercicio 2022.

9. DEUDORES

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2022 y 2021, atendiendo a la clasificación y naturaleza se indica a continuación:

	Euros	
	2022	2021
Clasificación:		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	746,54	746,54
	746,54	746,54
Naturaleza:		
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	-	-
Otras partidas a cobrar	746,54	746,54
	746,54	746,54

A 31 de diciembre de 2022 existe solamente un importe pendiente de cobro de deudores varios de 746,54 euros (746,54 euros al 31 de diciembre de 2021).

10. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el desglose del epígrafe "Fondos reembolsables" del balance adjunto es el siguiente:

Euros	2022	2021
Fondos reembolsables:		
Capital Social	3.651.625,15	2.928.461,25
<i>Capital escriturado</i>	3.651.625,15	2.928.461,25
<i>Capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	1.850.464,35	-
Reservas voluntarias	18.879.587,50	16.511.570,49
Reservas legales	585.692,25	253.107,33
Resultados de ejercicios anteriores	-	(5.010.994,92)
Resultado del ejercicio	(99.325,30)	7.711.596,85
Dividendos a cuenta	-	-
	24.868.043,95	22.393.741,00



CLASE 8.^a



007855035

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Con fecha 23 de junio de 2021, se aprobó por decisión del administrador único de la Sociedad una primera ampliación de capital de 9.430,20 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 188.604 nuevas acciones de la Sociedad de clase A, con una Prima de Emisión de 84.871,80 euros.

En la misma fecha, por decisión del Administrador Único de la Sociedad, aprobó una segunda ampliación de capital en la cantidad de 472.679,00 euros mediante la emisión de 9.453.580 acciones de la Sociedad de clase B, con una Prima de emisión de 4.254.111,00 euros.

En la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2021, dichos aumentos de capital que habían sido desembolsados por parte de los accionistas estaban pendientes de ser inscritos en el Registro Mercantil y en consecuencia figuraban en el epígrafe de "Otros pasivos no corrientes" (Ver nota 13). Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a inscribir dichos aumentos procediendo a incrementar el capital social por los mencionados importes.

Con fecha 25 de marzo de 2022, se ha aprobado por decisión del administrador único de la Sociedad una primera ampliación de capital de 4.715,20 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 94.304 nuevas acciones de la Sociedad de clase A, con una Prima de Emisión de 42.435,80€.

En la misma fecha, por decisión del administrador único de la Sociedad, se ha aprobado una segunda ampliación de capital en la cantidad de 236.339,50 euros mediante la emisión de 4.726.790 acciones de la Sociedad de clase B, con una Prima de emisión de 2.127.055,50 euros.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

Dicho capital está integrado por 1.428.538 acciones de Clase A (1.145.629,00 acciones al 31 de diciembre de 2021) y 71.603.965 acciones de Clase B (57.423.596,00 acciones al 31 de diciembre 2021), diferenciadas entre sí por los derechos económicos atribuidos a cada una de las clases.

Con fecha 15 de septiembre de 2021, se aprobó en la junta general ordinaria de accionistas la ratificación de la distribución por parte del Administrador Único de un dividendo de 8.660.458,38 euros de los que 6.773.986,40 euros se distribuyeron con cargo a prima de emisión y el resto (1.886.471,98 euros) con cargo a reservas voluntarias.

Con fecha 29 de septiembre de 2022, se ha aprobado en la junta general ordinaria de accionistas la ratificación de la distribución por parte del Administrador Único de un dividendo de 4.658.009,75 euros, los cuales han sido distribuido con cargo a prima de emisión.

A 31 de diciembre de 2022, el patrimonio total comprometido asciende a 48.210.920,00 euros (48.210.920,00 euros al 3 de diciembre de 2021).

Los accionistas de la Sociedad con una participación superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

- Anangu Grup S.L., con 7.574.270 títulos y un porcentaje de participación en la Sociedad del 10,37%.
- Afigest Global Corporation, S.L., con 7.574.270 títulos y un porcentaje de participación en la Sociedad del 10,37%.



CLASE 8.^a

007855036



007855036

Reservas

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas, destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2022 la reserva legal no se encuentra totalmente dotada.

El movimiento de la reserva legal del ejercicio es el siguiente:

Euros	2021	Altas	2022
Reservas:			
Reservas voluntarias	16.511.570,49	2.368.017,01	18.879.587,50
Reservas legales	253.107,33	332.584,92	585.692,25
	16.764.677,82		19.465.279,75

Ajustes por valoración

El desglose y naturaleza de los otros ajustes por cambios de valor, netos del efecto fiscal, es el siguiente:

	2022	2021
Activos disponibles para la venta (Nota 5)	14.429.965,33	17.387.719,55
Operaciones de cobertura	-	-
Otros ajustes por cambios de valor	-	-
	14.429.965,33	17.387.719,55



CLASE 8.^a

2022/01/01



007855037

11. ACREEDORES Y CUENTAS A PAGAR

La composición de los saldos de este epígrafe del pasivo del balance, atendiendo a la clasificación y naturaleza, se indica a continuación:

Euros	2022	2021
Clasificación:		
Débitos y partidas a pagar	51.726,67	152.451,88
	51.726,74	152.451,88
Naturaleza:		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	22.267,86	119.380,73
Acreedores varios	29.415,36	32.916,95
Administraciones Públicas	43,52	154,20
	51.726,74	152.451,88

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 se incluyen en este epígrafe los gastos por servicios profesionales independientes pendientes de pago, así como saldos a favor de "Administraciones Públicas" que se corresponden a Hacienda Pública Acreedora por retenciones.

El importe de acreedores varios corresponde principalmente a facturas pendientes de recibir por parte de la Sociedad.

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

PASIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO

La composición de los saldos de este epígrafe del pasivo del balance, atendiendo a la clasificación y naturaleza, se indica a continuación:

Euros	2022	2021
Clasificación:		
Deudas a corto plazo	1.500.000,00	2.843,02
	1.500.000,00	2.843,02
Naturaleza:		
Deuda con entidades de crédito	1.500.000,00	2.843,02
Otros pasivos financieros	-	-
	1.500.000,00	2.843,02

Con fecha 6 de octubre de 2022 la Sociedad contrató un préstamo mercantil con el Banco de Sabadell, S.A. por importe de 1.500.000,00 euros con vencimiento 6 de abril de 2023 y un interés anual del 2,588%.

Con fecha 22 de abril de 2021 la Sociedad contrató una línea de crédito con el Banco de Sabadell, S.A. por importe de 3.400.000,00 euros hasta el 15 de julio de 2021 y 700.000,00 euros a partir de esta fecha con vencimiento 31 de marzo de 2022 con un interés anual del 2,0%. Además, en el epígrafe de otros pasivos financieros se contabilizan 0 euros (2.843,02 euros a 31 de diciembre de 2021).



CLASE 8.^a



007855038

13. DEUDAS A LARGO PLAZO Y OTROS PASIVOS NO CORRIENTES*Deudas a largo plazo*

En este epígrafe del balance adjunto se registraba, a 31 de diciembre de 2021, aportaciones de accionistas de la Sociedad, con un vencimiento a 5 años y que son convertibles en capital social de la Sociedad a medida que se vayan produciendo las diferentes ampliaciones de capital con motivo del patrimonio comprometido pendiente de desembolsar por parte de los accionistas. Estas aportaciones pueden utilizarse para necesidades de tesorería de la Sociedad, en cuyo caso devengan un tipo de interés fijo de 2,1%.

Los importes registrados al cierre del ejercicio 2022 a cuenta del capital inicial comprometido por los accionistas de la Sociedad asciende a 449.999,94 euros (599.999,94 euros a 31 de diciembre de 2021) y 374.999,95 euros (499.999,95 euros a 31 de diciembre de 2021). Adicionalmente este epígrafe se incluyen los intereses por importe de 46.964,39 euros al cierre del ejercicio 2022 (43.273,77 euros al cierre del ejercicio 2021).

Otros Pasivos no corrientes - Deudas con características especiales

Al cierre del ejercicio 2021, hay registrado en "Otros pasivos no corrientes" de la Sociedad en el concepto de "Capital desembolsado pendiente de inscripción" los desembolsos realizados por los accionistas de la Sociedad en concepto de ampliación de capital que se encontraban pendientes de inscripción en el registro mercantil en la fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior, que fueron aprobados y desembolsados durante dicho ejercicio por los accionistas de la Sociedad por importe de 4.821.092,05 euros. Dichas ampliaciones han sido registradas durante el ejercicio 2022 (ver Nota 10).

14. GASTOS E INGRESOS**14.1 Otros resultados de explotación**

Según se indica en la Nota 1, la dirección y gestión de la Sociedad está encomendada a la Sociedad Gestora. Por este servicio la Sociedad paga una comisión, cuyo importe devengado durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 606.703,10 euros (581.785,69 euros durante el ejercicio de 2021), que se recoge en el saldo del epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 17), correspondiente a la comisión de gestión, equivalente al 2,00% del coste del portafolio, durante el periodo de desinversión.

14.2 Otros gastos de explotación e intereses y cargas asimiladas

Los saldos de los epígrafes "Otros gastos de explotación" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022 y 2021 corresponden a los siguientes gastos:

Euros	2022	2021
Servicios profesionales independientes	45.914,74	41.919,05
Otros tributos	3.373,00	-
Primas de Seguros	9.158,56	5.387,46
Servicios bancarios y similares	48.618,47	54.187,41
Gasto por intereses	3.690,62	18.188,28
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-	384,83
Otros servicios	21.844,21	7.738,51
Total	132.599,60	127.805,54



CLASE 8.^a



007855039

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

El Depositario de la Sociedad (véase Nota 1) percibe una comisión del 0,05% del patrimonio de la Sociedad. Durante el ejercicio 2022 dicha comisión ha ascendido a 22.306,12 euros (21.128,33 euros durante el ejercicio 2021), y se encuentra registrada en el epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios bancarios y similares” del cuadro anterior.

Al cierre del ejercicio 2022 se encuentra registrado en el epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros servicios” por importe de 21.844,21 euros (7.738,51 euros a 31 de diciembre de 2021) gastos concepto de diversos servicios de prevención de blanqueo de capitales prestados y portal de inversores.

Los gastos por intereses corresponden a los gastos derivados por la disposición de la póliza de crédito así como las deudas a corto plazo (ver nota 12).

Durante el ejercicio 2022 y 2021, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han sido los siguientes:

Descripción	Euros	
	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas	
	2022	2021
Servicios de Auditoría	9.400	9.100
Total servicios de Auditoría y Relacionados	9.400	9.100
Otros Servicios	-	-
Total Servicios Profesionales	9.400	9.100

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe “Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar” del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. Deber de la información de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La entrada en vigor de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece la obligación para las sociedades de publicar de forma expresa las informaciones sobre los plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales.

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.



CLASE 8.^a



007855040

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	27,33	17,24
Ratio de operaciones pagadas	27,33	17,55
Ratio de operaciones pendientes de pago	0	17,89
	En euros	En euros
Total pagos realizados	675.231,35	828.155,57
Total pagos pendientes	0	32.916,95
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	675.231,35	n.a
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	100%	n.a
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	29	n.a
Porcentaje sobre el total de facturas	100%	n.a

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

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

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2019 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, salvo existencia de pacto de las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales.

15. SITUACIÓN FISCAL

15.1 Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal

A continuación, se presenta la conciliación del resultado contable del ejercicio 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como el cálculo del gasto por impuesto del ejercicio:

	Euros	Euros
	2022	2021
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(99.325,30)	7.711.596,85
Diferencias permanentes:		
Aumentos	2.882.226,07	226.314,89
Disminuciones	(3.433.209,78)	(8.121.557,70)
Diferencias temporarias:		
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Bases imponibles negativas compensadas	-	-
Base imponible	(650.309,01)	(183.645,96)

Las diferencias permanentes positivas en el ejercicio 2022 corresponden principalmente al deterioro registrado por importe de 2.882.226,07 euros en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" (ver Nota 5).

Las diferencias permanentes negativas en el ejercicio 2022 corresponden al resultado obtenido por la venta de la participación de Holded y Zephr por importe de 1.617.577,10 euros y 1.420.105,47 euros, respectivamente, y a la reversión del deterioro registrado por importe de 395.527,21 euros registrados en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Resultados por enajenaciones (neto)" y variación del valor razonable en instrumentos financieros" respectivamente (ver Nota 5).

Como consecuencia de haber obtenido pérdidas en el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad no ha registrado provisión alguna en concepto de Impuesto sobre Sociedades.

El tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre beneficios era del 25% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades).

Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección de la Sociedad, surjan pasivos adicionales de importancia.

15.2 Cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios

A continuación, se desglosa el cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2022:

	Euros	Euros
	2022	2021
Base imponible fiscal antes de compensación	(650.309,01)	(183.645,96)
Gasto/(Ingreso) total en cuenta de pérdidas y ganancias por impuesto sobre beneficios	-	-



CLASE 8.^a



007855042

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Con la entrada en vigor, con fecha 1 enero de 2015, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, se elimina la limitación temporal para la aplicación de bases imponibles negativas (antes fijada en 18 años), si bien se introduce una limitación cuantitativa del 70% de la base imponible previa a su compensación, admitiéndose, en todo caso, un millón de euros (véase Nota 3.8).

Conforme a la declaración prevista del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2022 a presentar en 2023, la Sociedad dispone de la siguiente base imponible negativa a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros
2015	(441.651,01)
2016	(1.341.038,11)
2017	(1.269.739,97)
2018	(1.199.214,16)
2019	(1.277.175,74)
2020	(597.111,41)
2021	(183.645,96)
2022	(650.309,01)
TOTAL	(6.959.885,37)

16. RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 2022 y 2021 no se han pagado sueldos, dietas ni remuneraciones por otros conceptos al Administrador Único. De acuerdo a los requisitos exigidos por la Ley, se informa que el Administrador Único es una persona jurídica representada por un hombre.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen préstamos, créditos, anticipos ni obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida, ni otros compromisos por avales o garantías con el Administrador único.

El importe satisfecho durante el ejercicio 2022 por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores y la alta dirección por daños ocasionados por actos u omisiones, asciende a 9.158,56 euros (5.387,46 euros a 31 de diciembre de 2021).

16.1 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte del Administrador Único

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 el Administrador Único de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no ha comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.



CLASE 8.^a



007855043

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON VINCULADAS

Adicionalmente a los saldos y transacciones realizadas con participadas que se detallan en la Nota 5, los saldos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 y las transacciones realizadas durante los ejercicios terminados en dicha fecha con partes vinculadas han sido:

Euros	2022	2021
Saldos acreedores:		
Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A.	22.267,86	6.495,82
Nauta Tech Invest V, S.C.R.	-	119.380,73
Accionistas de la Sociedad (Nota 12 y 13)	871.964,28	5.964.365,71
	894.232,14	6.090.242,26
Gastos:		
Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A. (Nota 14)	(606.703,10)	(581.785,69)
	(606.703,10)	(581.785,69)

18. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 23 de enero de 2023 la Sociedad participada Zenloop se ha declarado insolvente (ver nota 5).

Con fecha 1 de febrero de 2023, se ha firmado un acuerdo de inversión con la participada BlackCurve Solutions Limited, por la adquisición de 8.957 nuevas acciones, por un valor total de 70.739,94 euros (62.251,15 GBP). Asimismo, en la misma fecha, la Sociedad ha capitalizado un préstamo participativo por 103.394,79 euros que incluye intereses devengados hasta la fecha, y que ha resultado en un incremento de 15.887 acciones. Dicho préstamo devengaba un tipo de interés del 8%.

Con fecha de 27 de febrero de 2023, la participada Connected2Fiber Inc. amplió su última ronda de financiación vendiendo 704.722 acciones por 1,000,000,52 dólares. La Sociedad no participó en dicha ampliación de capital.

Con fecha de 21 de marzo de 2023, se confirmó el importe final del primer pago aplazado variable de la venta de Zephr por un importe de 317.733,64 dólares (valor estimado a 31/12/2022 de 50.830,07 dólares). Dicho pago se recibió el 5 de abril de 2023.

Con fecha de 15 de marzo de 2023 el Administrador Único de la Sociedad decidió una ampliación de capital realizando una llamada de capital del 7,5% (3.615.819,00 euros). En la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicha ampliación se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.



CLASE 8.^a



007855044

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

ANEXO I
Detalle de inversiones al 31 de diciembre de 2022

Entidad	Domicilio	Actividad (Castellano)	Actividad (Inglés)	Inversión de la SCR	Inversión del FCR	Capital	Préstamo	% Participación (FD)
BlackCurve	Studio 105, 30 Great Guildford St, London SE1 0HS, United Kingdom	BlackCurve es una plataforma SaaS inteligente basada en el análisis de precios que ayuda a las organizaciones de comercio online a optimizar y manejar de manera más efectiva sus estrategias de precio para conseguir mayores ingresos y rentabilidades. La plataforma proporciona una única visión completa de la estrategia de precios de sus clientes para identificar las oportunidades más significativas y relevantes para optimizar el precio de su inventario, recomendando potenciales ajustes de precio a través de su avanzada herramienta de precio y automatizando dinámicamente cambios prescritos para interfaces de comercio online.	BlackCurve is a SaaS-based pricing analytics and intelligence platform that helps e-Commerce organizations more efficiently manage and optimise their pricing strategies to drive higher revenues and profitability. The platform provides a unique bottom-up view of a clients' pricing strategy to identify the most significant and relevant opportunities to price optimise across client inventory, recommend potential price adjustments through their advanced pricing engine and automate prescribed changes to e-Commerce interfaces dynamically.	502.869,10	1.118.306,53	1.344.590,91	276.584,72	21,17%
Zephr (Blaize)	UnitG01, 154-160 Fleet Street, London EC4A 2DQ, United Kingdom	Zephr es una herramienta de decisión de gran escala que automatiza las experiencias digitales, creando relaciones y valor a largo plazo para los clientes. Marcas líderes y editoriales empoderan sus relaciones con sus clientes a través de la plataforma y los APIs de Zephr. Su intuitiva herramienta de decisión ayuda a las empresas a ofrecer valor a largo plazo para sus clientes.	Blaize is a mass scale decision engine which automates digital experiences, building relationships and long-term value for customers. Leading brands and publishers power their customer relationships using our platform and APIs. Our intuitive decision engine helps you deliver long term customer value.	1.964.282,21	4.346.637,69	6.310.919,90	-	
Emjoy	Av. Diagonal Num. 459 Principal,08036, Barcelona, Spain	Emjoy es una compañía SaaS basada en Barcelona que desarrolla una plataforma <i>mobile-first</i> basada en contenido de bienestar sexual. Tiene como objetivo educar, motivar y empoderar a sus usuarios (principalmente mujeres) a mejorar su bienestar.	Emjoy is a Barcelona-based company that develops a mobile-first, content-based sexual wellness platform. It aims at educating, motivating and empowering its users (mainly female) to enhance their wellbeing.	611.415,87	1.353.775,36	1.965.191,23	-	27,59%



CLASE 8.^a

Actividad de servicios



007855045

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Airfocus	Grindelallee 116, 20146 Hamburg, Germany	Airfocus ofrece un servicio SaaS creado en la nube para crear hojas de ruta y para priorizar estrategias de negocio para equipos digitales tanto en PYMES como grandes empresas. El software es principalmente usado por responsables como managers de producto, managers de proyecto y altos cargos quien, de momento, no tienen un software que les de soporte para el proceso priorización y toma de decisiones.	Airfocus offers a cloud-based SaaS solution to build effective roadmaps and to prioritise business strategies for digital teams in both SMBs and large enterprises. The software is used primarily by decision-makers such as product managers, project managers and CxOs who currently have no software to support their decisionmaking and prioritisation processes	1.147.772, 53	2.539.628, 82	2.937.401,35	750.000,00	22,44%
SmartProtection	Gran vía 28, Madrid, 28013, Madrid, Spain	SmartProtection es una empresa de ciberseguridad que vende su solución SaaS para proteger la propiedad intelectual (p.e. audio, video, publicaciones escritas) o productos de marca y servicios online. Su plataforma detecta posibles infracciones de copyright navegando por internet y analizando grandes cantidades de data. Además, está calificada con técnicas de aprendizaje automático, permitiéndoles rápidamente encontrar y retirar de sitios que distribuye contenido de sus clientes ilegalmente.	SmartProtection is a cybersecurity company that sells their Software-as-a-Service solution to protect intellectual property (e.g. audio, video, written publications) or branded products and services online. Their platform detects possible copyright infringements by scrapping the web and analyzing vast quantities of data, which is qualified with machine learning techniques, allowing them to quickly find and take down links to sites illegally distributing their customers' assets.	1.977.302, 50	4.371.014, 20	6.348.316,70	-	19,69%
Worldmastery	Carrer de Balmes, 245, 08006, Barcelona, Spain	WorldMastery es una plataforma online que da acceso a cursos de pago. Cada curso está formado por 36 videos con una duración de entre 15 y 25 minutos cada uno. Son presentados por "Maestros", famosos expertos en el sector, reconocidos por su prestigio, credibilidad y popularidad. Los objetivos son los negocios, instructores y profesionales.	WorldMastery is an online platform that gives access to paid-for courses. Each course comprises 36 videos with a duration ranging from 15-25 minutes each, presented by "Maestros", famous experts in their sector, recognized by their prestige, credibility and popularity. Targets are businesses, instructor and professionals.	950.907,22	2.104.107, 39	3.055.014,61	-	-



CLASE 8.^a



007855046

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Zenloop GmbH	Brunnenstraße 196, 10119 Berlin, Germany	Zenloop es una plataforma SaaS que recoge feedback cualitativo y cuantitativo a través de diversos canales (link, email, web). Todas las encuestas son fáciles de contestar y lograr altos ratios de respuesta (30-50%). Su tecnología de etiquetas inteligentes analiza el feedback y automáticamente identifica la información y tendencias relevantes. Las compañías pueden cerrar el proceso de feedback fácilmente con sus consumidores e iniciar mejoras en los procesos internos. Zenloop mejora la relación con el cliente y habilita la concentración en el consumidor en las organizaciones.	Zenloop's SaaS platform collects quantitative and qualitative feedback through various channels (link, email, website or embedded). All surveys are easy to reply to and achieve high response rates of 30-50%. Our smart label technology analyzes the feedback and automatically identifies all relevant insights and trends. Companies can easily close the feedback loop with their customers and initiate internal processual improvements. Zenloop boosts customer relationships and empowers customer centricity in organizations.	1.728.617, 44	3.825.118, 25	4.803.735,69	750.000,00	21,18%
Hospitality Connection SA (Hosco)	Rue Maunoir, 16. 1207 Geneva. Switzerland	Hosco es una red social profesional que permite una contratación exitosa y eficiente en el sector de la hostelería. Hosco ayuda a candidatos, universidades, empresas y reclutadores, conectando, inspirando y ofreciendo oportunidades laborales en todo el mundo	Hosco is a professional social network that enables successful and efficient recruitment across the hospitality industry worldwide. Hosco helps talented candidates, universities, employers and recruiters by connecting, inspiring, and providing professional opportunities to them around the world.	1.524.201, 39	3.376.030, 50	4.900.231,89	-	14,65%
Mercaux, Inc	119 Marylebone Rd, Marylebone, London, UK	Mercaux es una plataforma tecnológica SaaS que permite a comercios off-line ofrecer experiencias digitales a sus clientes. La tecnología de la compañía se usa como columna vertebral para que las tiendas físicas puedan integrar aplicaciones digitales que aumentan las ventas y la productividad a los vendedores y a la vez ofrecen un proceso de compra unificado y sencillo a los compradores, tanto off-line como on-line.	SaaS-based retail technology platform that enables digital in-store experiences for offline retailers. The company's technology serves as the digital backbone for physical stores to rapidly deploy rich digital applications to drive higher sales and productivity for merchants while providing a seamless, unified purchase experience for shoppers across both online and offline.	2.031.744, 51	4.493.963, 23	6.525.707,74	-	17,47%



CLASE 8.^a



007855047

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Hello Umi S.L (Landbot.io)	Calle Mallorca, 184, Barcelona, Spain	Landbot es un constructor de webs "conversacionales", que permite a los negocios crear un chatbot totalmente personalizado en unos minutos y sin necesidad de programar e integrarlo en sus webs y procesos de trabajo. Se ofrecen diversos formatos (des de un chat en directo hasta una conversación de una página) para poder atraer a visitantes e incrementar su ratio de conversión.	Landbot is a Conversational Website Builder that allows businesses to create a fully customized chatbot in minutes without coding that's integrated into their workflow and finally add it to their websites in different formats - from a classic live chat to a full-page conversation - to engage visitors and increase conversion rates.	926.694,56	2.049.849, 54	2.976.544,10	-	23,77%
Talentry GmbH – fusión con Cleverconnect en 2022	Nymphenburger Strasse 86, München, Germany	Talentry es uno de los líderes en soluciones de contratación en la nube. Basado en una plataforma digital de recomendaciones de trabajadores, Talentry permite a las organizaciones acceder a nuevos focos de talento y comunicar su identidad empresarial utilizando las redes de sus trabajadores. Talentry utiliza el poder de las redes sociales para conectar gente con las organizaciones que quieren, y ayuda a las compañías a ganar la guerra por talento.	Talentry is one of the leading providers of cloud-based recruiting solutions. Based on its digital employee referral and advocacy platform, Talentry enables organizations to gain access to new talent pools and communicate their employer brand by leveraging their employees' networks. Talentry utilizes the power of social networks to connect people with organizations they love and helps companies win the war for talent.	1.401.793, 16	3.101.544, 93	4.003.338,09	-	1,81%
Smarp Oy - fusión con Coyo en 2021	Kalevankatu 20, Helsinki, Finland	Smarp es una compañía de SaaS que provee un centro interno de contenido para una mejor comunicación con los trabajadores. Smarp tiene 250 clientes en 40 países y oficinas internacionales en Londres, Nueva York y Estocolmo	Smarp is a SaaS company that provides an internal content hub for better employee communication, engagement, and advocacy. Smarp has over 250 customers in over 40 countries and international offices in London, Stockholm and New York.	1.332.195, 21	2.947.815, 25	4.280.010,46	-	



CLASE 8.^a



007855048

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Coyo GmbH (Haillo)	Gasstraße 6a 22761 Hamburg Germany	Compañía SaaS que brinda una Plataforma de Comunicaciones 360° para Empleados que fortalece el espíritu de equipo, la motivación y la cultura en las organizaciones. Con una combinación de una intranet social, un centro de contenido interno para mejorar la comunicación, el compromiso y la implicación del personal y una aplicación social para empleados, las organizaciones pueden llegar a todos sus trabajadores y respaldar activamente la colaboración y el compromiso.	SaaS company that provides a 360° Employee Communications Platform that strengthens the team spirit, motivation and culture in organizations. With a combination of a social intranet, internal content hub for better employee communication, engagement, and advocacy and a social employee app, organizations can reach all employees and actively support collaboration and engagement.	1.736.833,21	3.843.177,25	5.580.010,46	-	5,89%
Holded Technologies, S.L	Carrer Llacuna, 162, Barcelona, Spain	Holded es un ERP que contiene un ecosistema completo de apps que cubren la mayoría de las necesidades de las PYMEs en una sola plataforma. Los módulos que se ofrecen incluyen CRM, Project Management, inventario, Catálogo, Punto de venta, Calendario y su principal elemento, Facturación. Adicionalmente, ofrecen un gran rango de integraciones	Holded is an ERP with a comprehensive ecosystem of apps which covers most of small businesses' needs from one single platform. The modules offered include CRM, Project Management, Inventory, Catalogue, POS, Calendar and its core module Invoicing. Additionally, they offer a broad range of integrations.	1.758.498,99	3.890.211,24	5.648.710,23	-	
MishiPay	69 Wilson Street, London EC2A 2BB United Kingdom	MishiPay es un proveedor de pagos de auto-servicio para negocios off-line. La compañía es pionera en una solución resistente a robos de "pay-and-leave", que elimina las colas de las tiendas para reducir ventas abandonadas, incrementar productividad operacional y mejorar la satisfacción general del comprador.	On-demand, self-checkout and payment solution provider for offline retail businesses. The company has pioneered a theft-proof scan, pay and leave solution that eliminates in-store checkout queues to ultimately reduce abandoned sales, increase retailer operational productivity and improve overall customer shopping satisfaction.	1.307.417,54	2.899.001,01	2.693.006,04	1.513.412,51	21,38%



CLASE 8.^a



007855049

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Onna Technologies, Inc	Calle PauClarís 190, Barcelona, Spain	Onna es una plataforma de gestión de la información para departamentos legales. Los clientes de Onna pueden acceder a información relacionada con contratos y documentos instantáneamente, conectando todas sus fuentes de información en una única plataforma. Adicionalmente, ofrece capacidades de búsqueda inteligente, que clasifican automáticamente cierto tipo de documentos como contratos, NDAs, Pasaportes y Acuerdos	Onna is a knowledge management platform for legal departments. Onna's customers can instantly access information related to contracts and documents by connecting all their data sources into one central platform. In addition, it offers smart search capabilities which automatically classify certain types of documents such as contracts, NDAs, Passports and Agreements.	3.135.162,46	6.937.388,98	10.072.551,44	-	15,36%
Spotfront	175 Varick Street, New York, NY 10014, US	Spotfront es una compañía de marketing digital que opera una plataforma para vendedores online para facilitar el emplazamiento de producto. La plataforma incluye una subasta para que los vendedores pujen por distintas campañas, así como herramientas para gestionar análisis de rendimiento de las campañas.	Digital marketing and technology company that provides a platform to ecommerce retailers and vendors for online product placement. The platform features an auction for vendors to bid on placement campaigns, as well tools for managing product placement and performance analytics.	1.002.848,40	2.218.495,02	3.221.343,42	-	
Cloud.IQ	Falkirk Street, London N1 6HQ, United Kingdom	Compañía de digital marketing que ofrece servicios de optimización de la ratio de conversión para comercios de venta en internet. La compañía opera una plataforma inteligente para ayudar a los vendedores a lograr niveles más altos de conversión en sus páginas web e incrementar ventas online.	Digital marketing and technology company that provides online Conversion Rate Optimization ("CRO") solutions for eCommerce businesses. The Company offers a smart conversion rate platform to help online businesses drive higher levels of purchase conversions on their websites and increase online revenues.	2.337.380,42	5.171.919,07	6.366.734,90	1.142.564,59	18,08%



CLASE 8.^a
SERVICIO DE CORREOS



007855050

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Connected2Fiber Inc	2711 Centerville Road, Suite 400, in the City of Wilmington, County of New Castle, Delaware, 19808	Connected2Fiber es una plataforma SaaS para ayudar a la participación al mercado de redes, ayudando a propietarios y usuarios de redes a mejorar su transparencia, velocidad y efectividad con información, automatización y algoritmos predictivos.	Connected2Fiber is a SaaS platform for market participation in the network industry helping network owners and network buyers improve transparency, speed and effectiveness with information, automation and predictive algorithms.	1.944.328,61	4.302.167,02	6.246.495,63	-	17,69%
Nextail Labs Inc	3500 South DuPont Highway, Dover, County of Kent, State of Delaware, Zip Code 19901	Nextail es un servicio de software para la gestión de stock de las empresas del sector retail.	Nextails develops and markets a Software that helps fashion retailers optimize their inventory management.	1.209.490,12	2.676.298,67	3.487.599,07	398.189,72	20,81%
BeMyEye Holdings Ltd	6-8 Tokenhouse Yard, EC2R 7AS London, United Kingdom	BeMyEye es el servicio de crowdsourcing más innovador para la inspección de establecimientos y mystery shopping. Gracias a una extensa red de más de 170.000 trabajadores que, bajo demanda y a través de la app para smartphone BeMyEye, pueden proporcionar visualizaciones fiables de sus productos y campañas en pocos días, en miles de localidades de Italia, Alemania, Reino Unido, Francia y España.	Provides innovative solutions for crowdsourcing store checks, data collection and mystery shopping. The company allows brands and retailers to measure key performance indicators inside stores via a network of ondemand workers (called "Eyes"), using a mobile application, perform audits and mystery shopping interviews.	1.344.904,41	2.979.750,81	3.400.200,00	924.455,22	8,70%
Codebay Solutions Ltd	Magma House, 16 Davy Court, Castle Mound Way, Rugby, Warwickshire – CV23 0UZ	Lodgify es un servicio de software para el negocio de alquiler vacacional. Permite crear fácilmente una página web, gestionar las reservas y los pagos.	Provides a Software as a Service for Vacation Rental (VR) Businesses. The Software allows VR-businesses to centrally manage their bookings and accept payments from multiple channels such as their own property website or third-party reservation platforms such as Airbnb or booking.com. The software also allows the VR-Businesses to easily create their own branded website and become more independent from the Online Reservation Agencies (OTAs).	1.843.710,57	4.082.102,71	5.925.813,28	-	16,58%



CLASE 8.^a

007855051



007855051

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Geoblink SL	Marina Real Juan Carlos I Muelle de la Aduana s/n Edificio Lanzadera, 46024 Valencia, Valencia	La compañía ha desarrollado una solución inteligente de localización para que las empresas que tienen una red física de puntos de venta puedan saber dónde abrir o cerrar una tienda.	Develops and markets location intelligence Software designed to optimize retail networks and geo-marketing strategies. The company creates value through: 1. Maximizing the performance of retailers' network of stores by picking the right location. 2. Optimizing their marketing campaigns through a better understanding of the store's performance.	747.009,21	1.653.038,51	2.400.047,72	-	25,90%
Content Raven Inc.	105 South Street - Suite B, Hopkinton, MA 01748	Content Raven es una solución "cloud-based" que permite a las empresas controlar y proteger su propiedad intelectual y otros documentos compartidos con el exterior.	Content Raven is a cloud-based solution enabling enterprises to control intellectual property and other content as it is shared externally.	751.840,76	1.670.007,72	2.421.848,48	-	11,49%
ChannelSight Limited	7 Fairview Strand, Fairview, Dublin 3 (Ireland)	ChannelSight ha desarrollado una tecnología que permite a las marcas hacer crecer sus ventas y márgenes brutos en ecommerce a través de un botón digital ("Buy Now") que permite a compradores de internet localizar rápidamente un minorista ("retailer") donde poder comprar de forma inmediata el producto en el que están interesados.	ChannelSight enables brands to grow e-commerce sales by providing a digital 'Buy Now' service that allows internet shoppers to quickly and easily locate a partner retailer where they can buy the product, they are interested in. This simplified purchasing process helps brands to build better customer relationships and improve marketing effectiveness by showing which advertisements are working across all digital platforms.	1.369.911,12	3.030.092,73	4.400.003,85	-	23,82%



CLASE 8.^a



007855052

**Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

<p>Techspert.io Limited</p>	<p>52 Burleigh Street, Cambridge, CB1 1DJ (United Kingdom)</p>	<p>Techspert es una tecnología impulsada por inteligencia artificial para revolucionar la forma en la que el conocimiento se indexa, identifica y obtiene en los sectores de la salud y ciencias de la vida. Mediante machine learning (aprendizaje automático), Techspert indexa y clasifica más de 100M de expertos a nivel mundial por su idoneidad para hablar en cualquier nicho. Los datos cubren cualquier país, idioma y nicho, garantizando a los clientes un acceso inigualable a la mejor experiencia, con indiferencia de la excepcionalidad de la solicitud que se haga.</p>	<p>Techspert is an AI-driven technology to revolutionise how knowledge is indexed, identified, and sourced within the healthcare and life sciences sectors. Using machine learning, Techspert indexes and ranks over 100 million experts globally for their suitability to speak on any niche. The data covers every country, every language, and every niche, ensuring for clients that they can provide unrivalled access to the best expertise no matter specific or rare an expertise request may be.</p>	<p>1.790.440, 71</p>	<p>3.961.311, 92</p>	<p>5.751.752,63</p>	<p>-</p>	<p>20,23%</p>
-----------------------------	------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------	--------------------------	---------------------	----------	---------------



CLASE 8.^a

SECCIÓN DE ESTAMPAS



007855053

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad (véase Nota 5 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 22/2014, de 12 del noviembre, reguladora de las Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo).

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2022

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la Sociedad.

Adquisiciones de acciones propias

No aplicable.

Evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2022

Los fondos totales comprometidos por los accionistas de Nauta Tech Invest IV S.C.R. a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 48.211 miles de euros, a 31 de diciembre de 2022 los partícipes tienen 7.232 miles de euros pendientes de desembolsar.

Evolución del portafolio

Nada que reseñar distinto a la memoria.



CLASE 8.^a



007855054

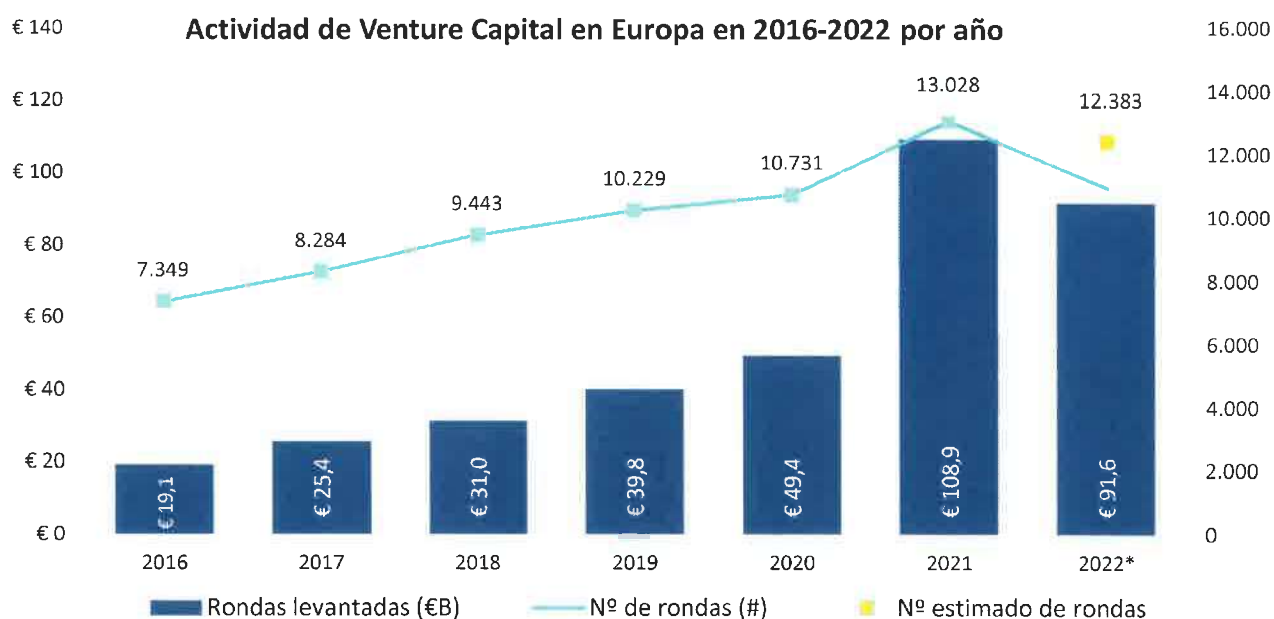
Resumen de la Actividad de Venture Capital Europeo 2022

1. Actividad de inversión en el *Venture Capital* europeo
2. Actividad de *Fundraising* en el *Venture Capital* europeo
3. Actividad de desinversión en el *Venture Capital* europeo por regiones y sectores

1. Actividad de inversión en el *venture capital* europeo:

En 2022, el capital invertido en *startups* con sede en Europa se redujo con respecto al récord alcanzado en 2021. El número de rondas también se redujo, si bien en menor medida, resultando en un promedio de inversión por ronda menor que el año anterior. Una combinación entre inflación, subida de los tipos de interés, débil crecimiento económico y tensiones geopolíticas afectó la confianza de los inversores en Europa. Sin embargo, a pesar del pesimismo que rodeó a los mercados financieros, tanto la inversión total como el número de rondas y el promedio de inversión por ronda durante el 2022 fueron más elevados que en cualquiera de los 5 años anteriores a 2021.

Concretamente, en 2022 se invirtieron 91.600 millones de euros en el sector del *venture capital* europeo, una cifra que representa un decremento porcentual del 16% respecto al año anterior (108.900 millones de euros), pero un incremento porcentual del 85% respecto al 2020 (49.400 millones de euros), tal y como se muestra en el **Gráfico 1**. No obstante, es importante tener en cuenta que el valor de las inversiones en *venture capital* europeo bajaron consistentemente trimestre a trimestre a lo largo del 2022, por lo que hay que contextualizar los valores anuales con una tendencia de decrecimiento intra-anual. (**Gráfico 2**)



A 31/12/2022



CLASE 8.^a



007855055



Gráfico 2; Fuente: Pitchbook 2022 Annual Report

En cuanto a la cantidad de rondas de financiación, el decremento observado ha sido de menor magnitud que en el caso de la inversión total. Durante 2022 se estima que tuvieron lugar 12.383 rondas de capital riesgo, representando una disminución del 5% en comparación con el número correspondiente del año anterior (13.028) y un incremento de 15% respecto al 2020. Por consiguiente, el tamaño medio de las mismas ha disminuido un 12% (Gráfico 1).

Analizando la distribución de rondas en diferentes rangos de tamaño, la variación más notable es en el número de rondas menores de 500.000 euros, que ha disminuido significativamente durante el último año, con un decrecimiento estimado del 44%. El número de rondas de tamaños entre 500.000 y 10.000.000 de euros también ha decrecido, si bien en menor medida, con un decrecimiento estimado del 15%. Por otro lado, el número de rondas mayores de 10 millones de euros se ha mantenido estable, con un crecimiento estimado del 1% con respecto al año anterior. No obstante, este es el efecto neto de que, dentro de este grupo, las rondas más grandes (>25 millones de euros) han decrecido y las de entre 10 y 25 millones de euros han crecido. En definitiva, en general la bajada en el número de rondas entre 2021 y 2022 es más notable cuanto menor es el tamaño de ronda que se considera. (Gráfico 3)



CLASE 8.^a

Clase de servicios de correos



007855056

Evolución % de rondas por rangos de tamaño

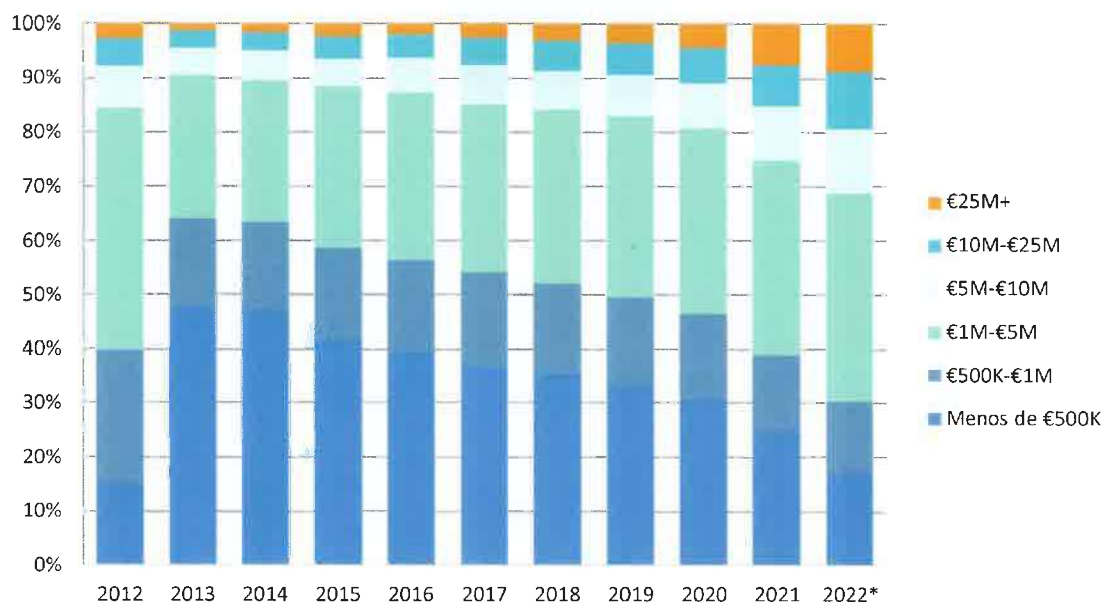


Gráfico 3; Fuente: Pitchbook 2022 Annual Report

*A 31/12/2022

Por otro lado, analizando la segmentación por tipo de ronda del importe de las inversiones de capital riesgo, se puede observar que el sector que se ha visto más negativamente impactado en 2022 en cuanto a cantidad de inversión ha sido el *late-stage* (Series C en adelante). Durante este último año y especialmente en su segundo semestre, el importe invertido en compañías de fases más maduras ha caído de forma notable. Tal y como queda reflejado en el Gráfico 4, la inversión total en 2022 en este segmento fue de 27.530 millones de euros, un descenso del 28% frente a los 38.180 millones de euros en 2021.

Evolución % de inversión total por tipo de ronda

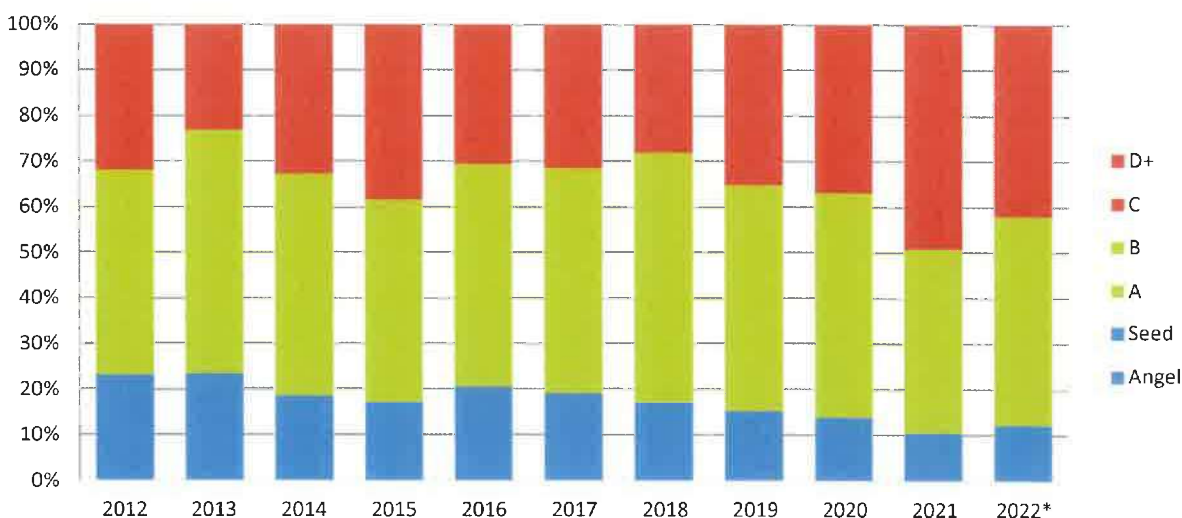


Gráfico 4; Fuente: Pitchbook 2022 Annual Report

*A 31/12/2022



CLASE 8.^a



007855057

En cuanto al desglose por verticales, según el informe anual de Pitchbook 2022 y siguiendo con la tendencia de los anteriores años, el sector del *software* ha sido el más relevante de este último año a nivel de capital levantado, recibiendo una inversión total de 41.410 millones de euros, lo que representa el 45,2% del total invertido por fondos de capital riesgo, tal y como se observa en el **Gráfico 5**. Esto representa una consolidación del liderazgo de este sector en el ecosistema de capital riesgo europeo, tras ser año tras año el sector con más peso. Concretamente, en 2022 ha aumentado en un 10% su importancia relativa respecto a 2021, año en el que representó el 35,2% de la inversión.

Otros dos sectores importantes en Europa durante el 2022 han sido los de servicios comerciales, en el que se ha invertido 11.810 millones de euros (representando un 12,9% del total), y el de bienes de consumo y recreación, con un total invertido de 8.300 millones de euros (9,1% del total).

En cuanto a número de rondas cabe destacar, de nuevo, el sector *software*, que pese a representar únicamente el 39,4% del número de rondas, ha logrado capturar el 45,2% del valor invertido.

Porcentaje de inversión de capital riesgo en Europa por sector

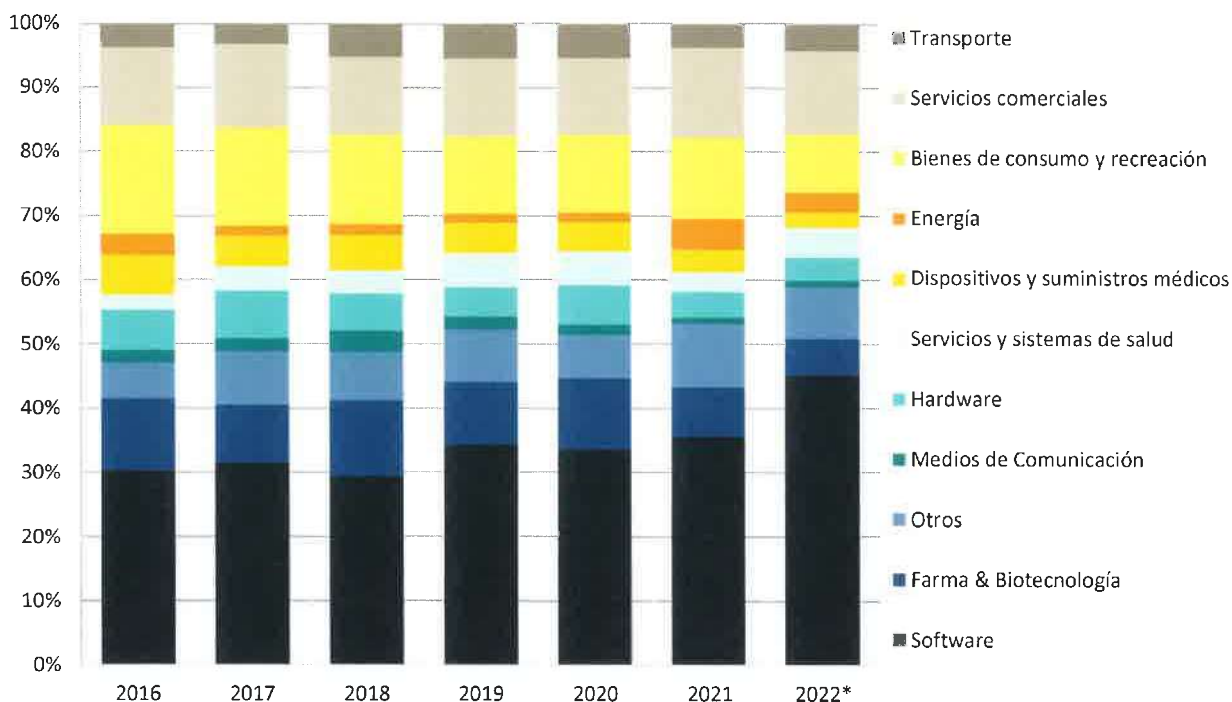


Gráfico 5; Fuente: Pitchbook 2022 Annual Report

*A 31/12/2022

Otra de las tendencias observadas que resulta interesante analizar es la actividad de inversores no tradicionales en el ecosistema europeo, como se puede ver en el **Gráfico 6**. Por inversores no tradicionales se entienden por ejemplo empresas de *private equity*, *hedge funds*, fondos de pensiones, *wealth funds* o fondos de CVC (Corporate Venture Capital).



CLASE 8.^a



007855058

En 2021, la cantidad de capital invertido en *start-ups* europeas por inversores no tradicionales fue de 84.600 millones de euros, mientras que en 2022 fue de 71.100 millones de euros, decreciendo un 16%. Sin embargo, si tomando como referencia la media de inversión de los 5 años previos al 2021 (22.600 millones de euros) y comparando con las cifras de 2022, se puede observar un incremento del 214%.



Gráfico 6: Fuente: Pitchbook 2022 Annual Report

*A 31/12/2022

El tamaño medio de inversión por inversores no tradicionales por ronda se ha mantenido estable: en 2021 fue de 17,2 millones de euros y en 2022 ha sido de 17,1 millones de euros.

2. Actividades de *Fundraising* en el venture capital europeo.

A pesar de que los niveles de inversión han disminuido en este último año, los niveles de capital levantado por fondos de *venture capital* europeos han aumentado ligeramente respecto a las cifras conseguidas en el año anterior, para llegar a máximos históricos en el 2022: se han levantado 25.400 millones de euros frente a la cifra de 25.300 millones en el 2021.

Asimismo, tal y como venía sucediendo desde 2021 y como muestra el **Gráfico 7**, en el 2022 se ha podido observar una tendencia hacia una mayor concentración del capital levantado. A pesar de que los compromisos captados por fondos de capital riesgo europeos crecieron muy ligeramente (un incremento del 0,4%), el número de fondos ha seguido una tendencia inversa. Concretamente, en 2021 se cerraron 305 fondos frente a los 212 de 2022, lo que representa una disminución del 30,5%.



CLASE 8.^a



007855059

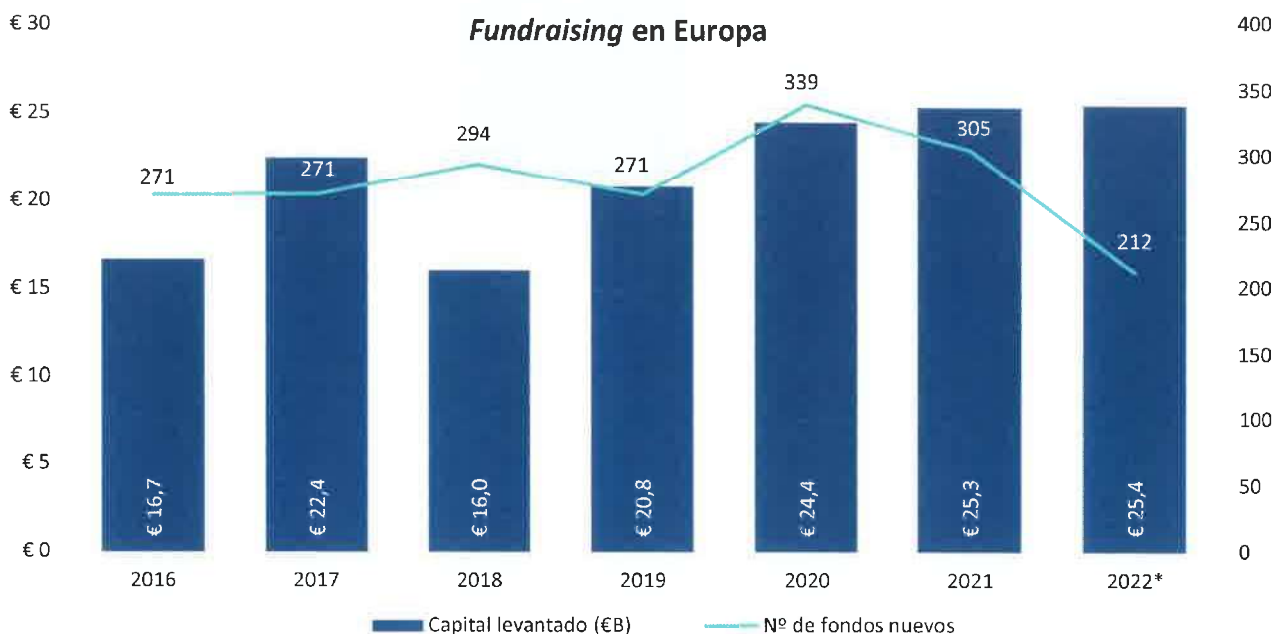


Gráfico 7: Fuente: Pitchbook 2022 Annual Report

*A 31/12/2022

Por lo tanto, pese a la disminución del número de nuevos fondos de capital riesgo creados en Europa, el capital total levantado ha incrementado. Esto indica, por un lado, que se ha producido un aumento del tamaño medio de los fondos cerrados en 2022. Por otro, significa que el capital levantado durante este último año ha ido destinado, en mayor proporción, a fondos con un tamaño superior. Concretamente, tal y como se observa en el **Gráfico 8**, un 46% del capital levantado en el 2021 (€11,67B) fue destinado a fondos superiores de €250 millones de euros, mientras que en 2022 ha sido un 56% (€14,11B).

Porcentaje de capital levantado por tamaño de fondo

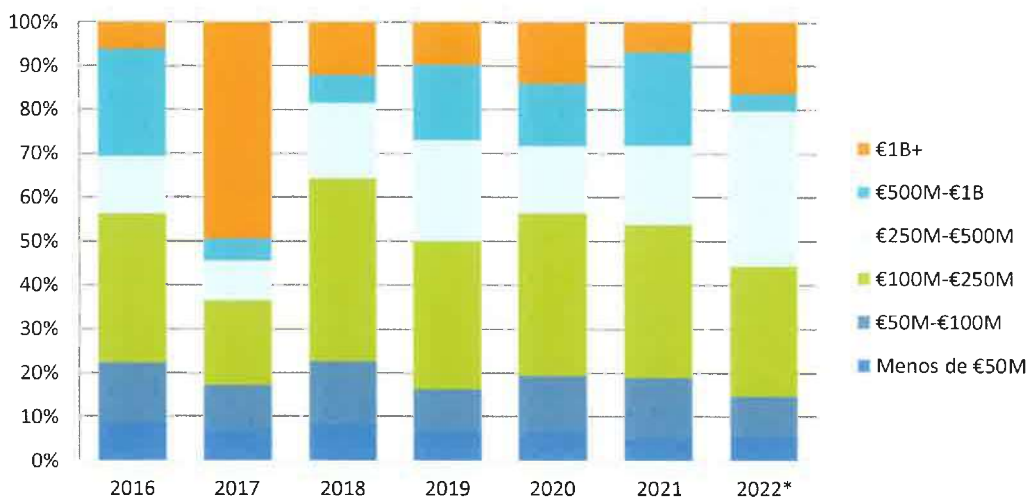


Gráfico 8; Fuente: Pitchbook 2022 Annual Report

*A 31/12/2022

En cuanto a la distribución geográfica del capital captado, ha sido similar a la de los últimos años, tal y como se observa en el **Gráfico 9**. En los últimos 6 años, las tres regiones que más capital han levantado en fondos de capital riesgo han sido consistentemente Reino Unido e Irlanda, DACH (Alemania, Austria y Suiza) y Francia & Benelux. Este liderazgo se ha mantenido en 2022.



CLASE 8.^a



007855060

Reino Unido e Irlanda, aunque ha sufrido una disminución con respecto al año anterior, ha seguido encabezando la distribución, con un 25% del total levantado en Europa. En cuanto a las regiones de DACH y Francia & Benelux, en años anteriores han ido alternando entre el segundo y tercer lugar. En 2022, Francia & Benelux ha captado un 22,2% del capital (-4,1% respecto a 2021), mientras que la región de DACH un 21,9% (+7,3% respecto a 2021).

Comparando 2021 con 2022, cabe destacar que los países nórdicos han perdido peso mientras que las regiones del Sur de Europa y Israel, han visto un incremento notable en el porcentaje de capital captado durante el año. Se ha captado, en estas tres regiones, un 26,5% del total de 2022.

Distribución de fondos de capital riesgo levantados en Europa, por región

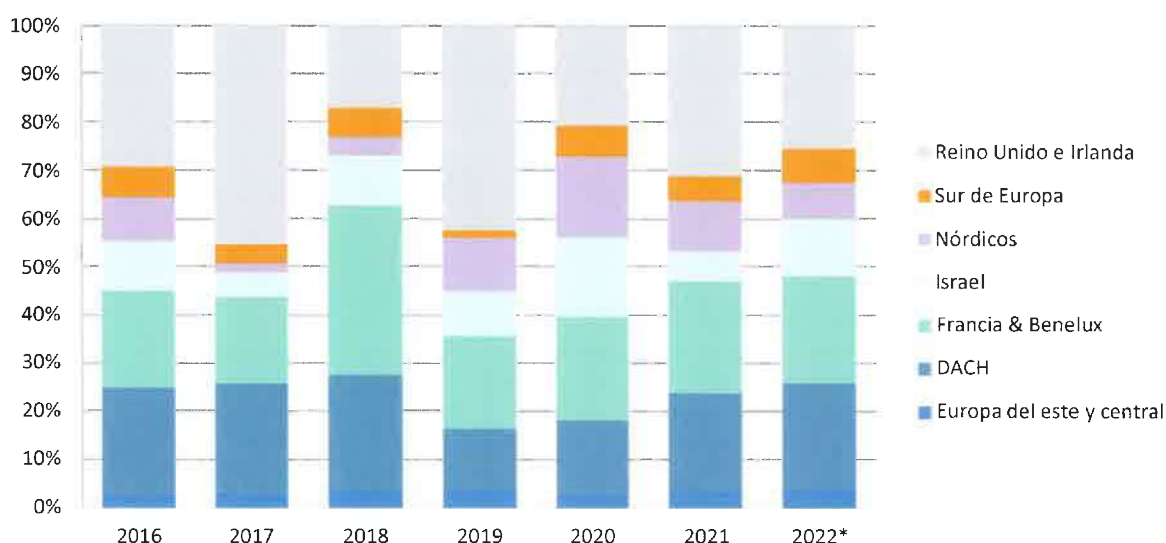


Gráfico 9: Fuente: Pitchbook 2022 Annual Report

*A 31/12/2022

3. Actividades de desinversión en el venture capital europeo.

En cuanto al valor de desinversiones en el sector del capital riesgo europeo en 2022, a pesar de una combinación de factores como la caída de la renta variable pública y el debilitamiento de las previsiones de crecimiento, el valor de las salidas registró su tercer mayor total histórico. Tal y como se puede observar en el **Gráfico 9**, el valor total de las desinversiones logradas durante 2022 fue de 38.300 millones de euros, lo que representa una caída del 70% comparado con 2021 (137.700 millones). No obstante, observando la tendencia que se había adoptado en los últimos años, y considerando el año 2021 como anómalo, se puede determinar que esta ha seguido siendo positiva en este último año, registrando crecimientos del 64% y 115% frente a los años 2020 y 2019 respectivamente.

Otra métrica que cabe destacar es el número de compañías desinvertidas. En 2022 se estima según el informe anual de Pitchbook que ha sido de 1.135, representando un decremento del 10% respecto al año anterior (en 2021 este valor fue de 1.267). Esto representa que ha habido un descenso notable en el valor individual promedio de las operaciones de desinversión cerradas durante este último año. Concretamente, este ha sido de 33,7 millones de euros, que supone una caída del 70% respecto al valor medio de las operaciones en el año 2021, que fue de 108,7 millones de euros.



CLASE 8.^a

www.bombr.com



007855061

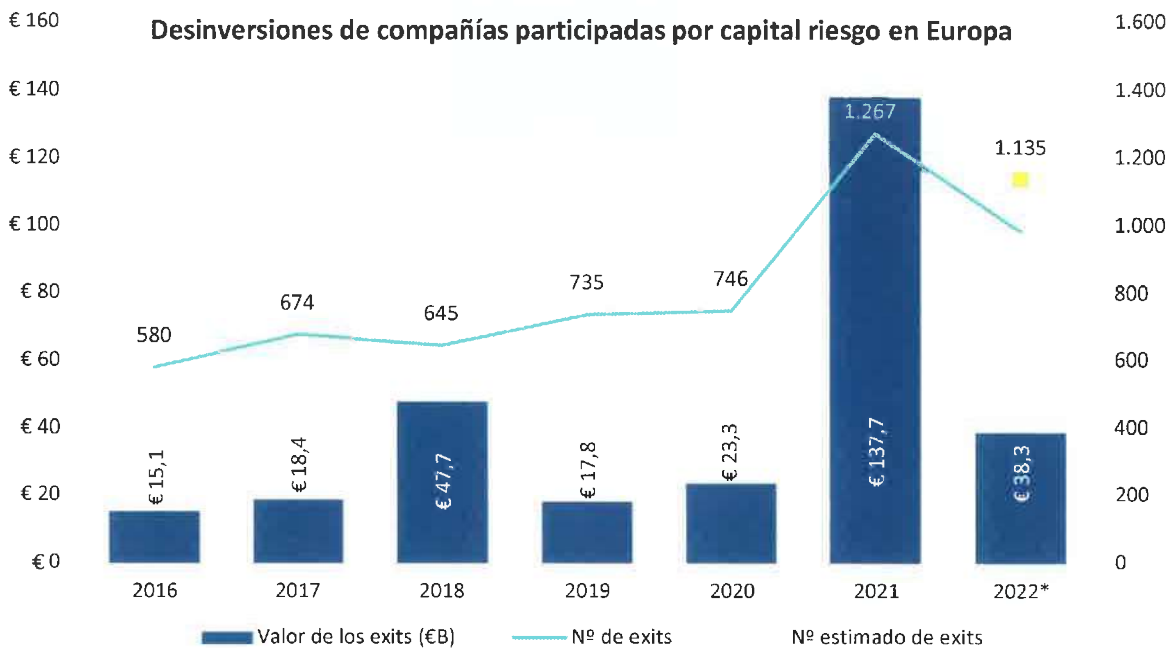
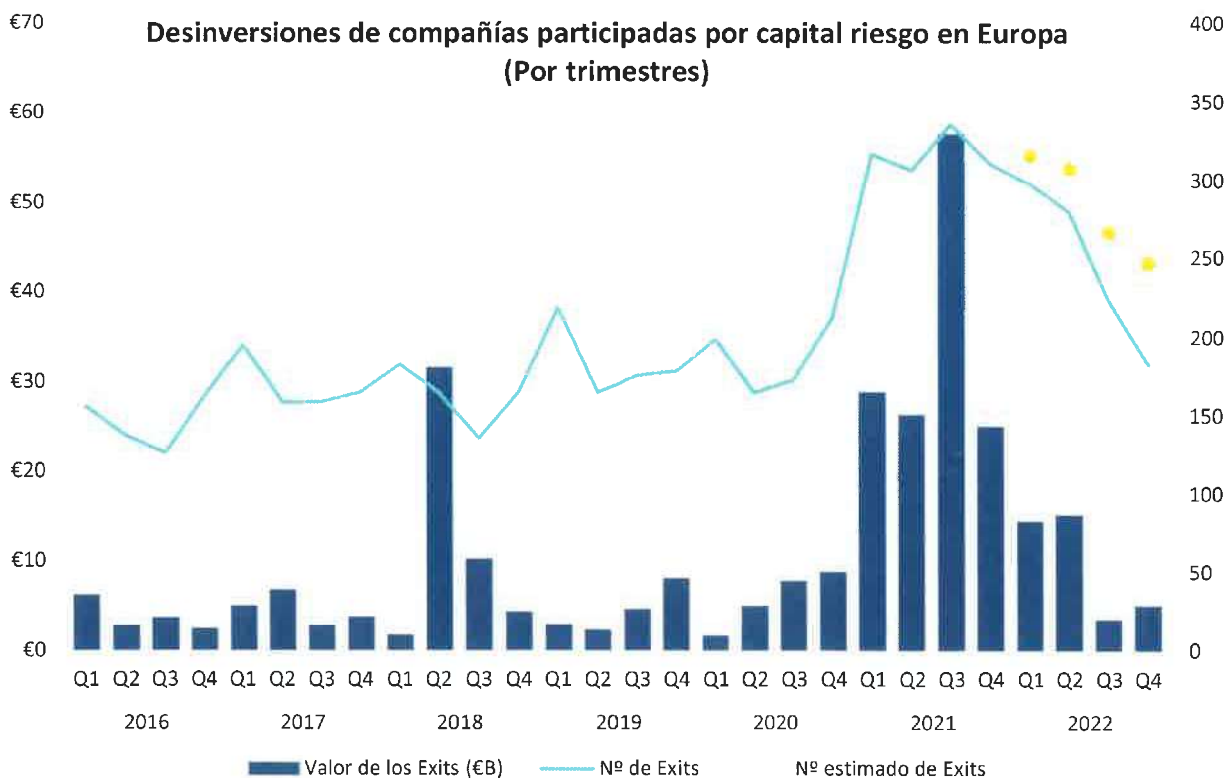


Gráfico 10: Fuente: Pitchbook 2021 Annual Report

*A 31/12/2022

Al analizar la actividad de desinversiones durante 2022, se puede observar que ha habido una clara diferenciación entre el primer y segundo semestre, donde el primero ha concentrado la mayoría de las operaciones de salida mientras que la actividad en el segundo ha sido residual. Concretamente, en el primer semestre de 2022 se realizaron operaciones por valor de 29.600 millones de euros, mientras que en el segundo semestre se registraron únicamente 8.600 millones de euros en valor de desinversiones. El auge de los mercados de ventas en 2021 permitió que el impulso se mantuviera durante el primer semestre de 2022. (Gráfico 11)





CLASE 8.^a



007855062

Gráfico 11: Fuente: Pitchbook 2021 Annual Report

Para profundizar en la distribución de las desinversiones de compañías respaldadas por capital riesgo en Europa, se pueden clasificar en tres categorías principales:

- Desinversiones por *Buyout*
- Desinversiones por *Acquisition*
- Desinversiones en forma de *IPO (Initial Public Offer o Public Listing)*

La distribución estimada de la cantidad de desinversiones por categoría fueron el 72% por *Acquisition*, el 22% de *Buyout* y el 6% restante de *IPO (Gráfico 12)*. En cuanto al valor de las desinversiones en 2022, de los 38.270 millones de euros totales, solo 2.250 millones de euros materializaron a través de *buyouts*, mientras que 13.420 millones fueron de *IPO*, y los 22.600 millones de euros restantes de *Acquisitions (Gráfico 13)*. Por lo tanto, si bien en 2021 la mayoría del valor se materializó a través de *IPOs*, en 2022 la categoría de *acquisitions* fue la que generó un mayor valor de desinversiones.

Distribución relativa de número de desinversiones por categoría

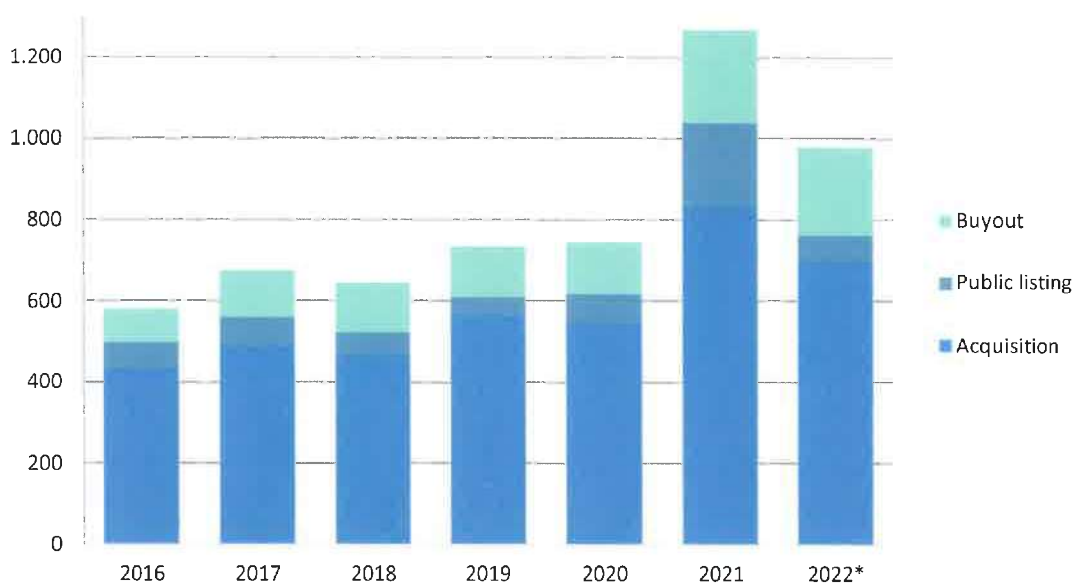


Gráfico 12: Fuente: Pitchbook Report 2022

*A 31/12/2022



CLASE 8.^a



007855063

Distribución relativa de importe de desinversiones por categoría

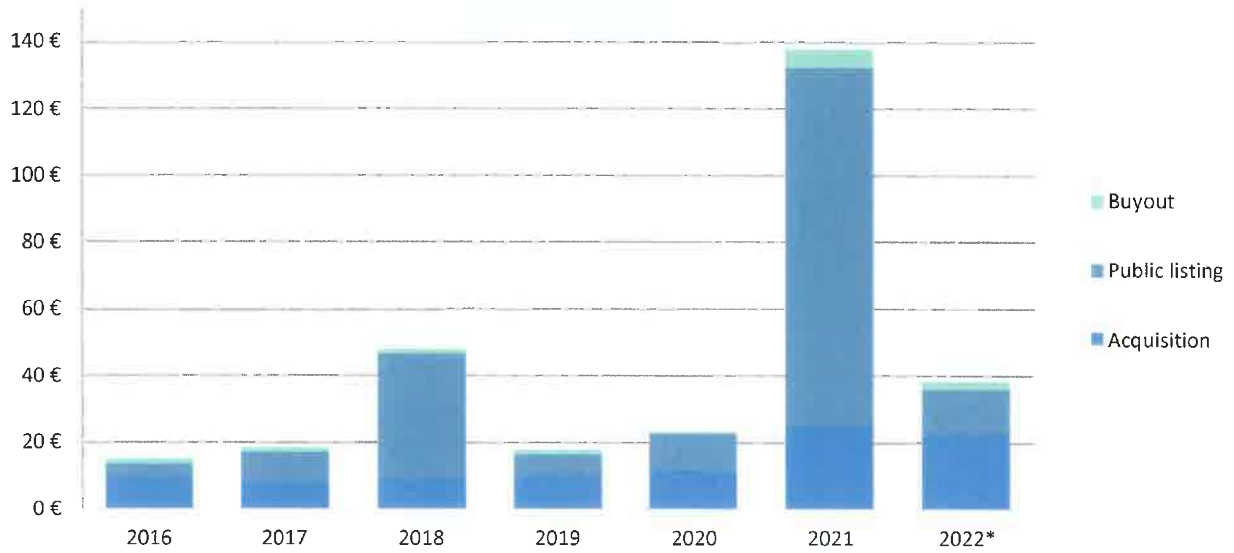


Gráfico 13: Fuente: Pitchbook Report 2022

*A 31/12/2022



CLASE 8.^a



007855064

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunido el Administrador Único de Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A. en Barcelona, el día 31 de marzo de 2023, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación aplicable vigente, formula las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos, que preceden a este escrito, que se componen de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria e informe de gestión del ejercicio 2022, que junto a esta diligencia están extendidas en el reverso en 63 folios de papel timbrado, clase 8ª, correlativos a la presente hoja.

FIRMANTES:

D. Daniel Sánchez Jiménez
En representación de:
Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A.
Administrador Único



CLASE 8.^a

007855065



007855065