

**Neotec Capital Riesgo
Sociedad de Fondos, S.A, S.C.R.**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R. (la Sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de las inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social principal de Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R. es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores.

En consecuencia, las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, cuya valoración a dicha fecha es estimada por la Dirección de la Sociedad. Para la realización de dicha valoración se aplican las técnicas de valoración indicadas en la Nota 4.b de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la relevancia que tiene la valoración de las inversiones financieras reflejadas en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

Ver Notas 4.b, 6 y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad en la determinación de la valoración de las inversiones financieras, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2021 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio. Cotejo de la razonabilidad de las variaciones sufridas por las inversiones financieras en el ejercicio y contraste de las mismas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Análisis de la corrección del método de valoración aplicado a cada inversión de acuerdo con las políticas de valoración establecidas por la Sociedad y la normativa aplicable.
- Obtención y análisis de las cuentas anuales o de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y, en su caso, del informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2021 de las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al cierre del ejercicio, concluyendo sobre su potencial impacto en la valoración de cada participada.
- Entendimiento y validación de la evolución de las inversiones financieras de la Sociedad durante el ejercicio 2021 y de las justificaciones que motivan su valoración al 31 de diciembre de 2021.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias que puedan considerarse como significativas en la valoración de las inversiones financieras por parte de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

José Angel Díez Ruiz de Azúa (02703)

8 de junio de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/12576

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

**NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD
DE FONDOS, S.A., S.C.R.**

Cuentas anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a small vertical stroke.

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

ACTIVO	2021	2020
ACTIVO CORRIENTE	5.048.109,10	3.413.571,19
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 8)	4.949.535,80	3.321.553,30
Periodificaciones (Nota 9)	26.783,00	6.743,85
Inversiones financieras a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudores (Nota 10)	71.790,30	85.274,04
Otros activos corrientes	-	-
ACTIVO NO CORRIENTE	86.822.285,03	83.042.142,21
Activos por impuesto diferido (Nota 14)	444.733,69	-
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 6)	85.551.311,38	82.215.902,25
Instrumentos de patrimonio	85.551.311,38	82.215.902,25
De entidades objeto de capital riesgo	85.551.311,38	82.215.902,25
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)	826.239,96	826.239,96
Instrumentos de patrimonio	826.239,96	826.239,96
De entidades objeto de capital riesgo	826.239,96	826.239,96
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inmovilizado Intangible	-	-
Otros activos no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVO	91.870.394,13	86.455.713,40

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021****(Expresado en Euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2021	2020
PASIVO CORRIENTE	399.438,69	58.465,97
Periodificaciones	-	-
Acreedores y cuentas a pagar (Nota 11)	399.438,69	58.465,97
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-
PASIVO NO CORRIENTE	995.159,63	1.024.495,36
Periodificaciones	-	-
Pasivos por impuesto diferido (Nota 14)	127.209,11	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Provisiones a largo plazo (Nota 13.e)	867.950,52	1.024.495,36
Otros pasivos no corrientes	-	-
TOTAL PASIVO	1.394.598,32	1.082.961,33
PATRIMONIO NETO	90.475.795,81	85.372.752,07
FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 12)	36.714.242,99	43.985.159,92
Capital	1.250.000,00	1.250.000,00
Escriturado	1.250.000,00	1.250.000,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Participes	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	37.918.255,96	52.418.255,96
Instrumentos de capital propios	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(9.683.096,04)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7.229.083,07	(9.683.096,04)
Dividendos a cuenta	-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
Ajustes por valoración en el patrimonio neto (Notas 6 y 12)	53.761.552,82	41.387.592,15
Activos financieros disponibles para la venta	53.761.552,82	41.387.592,15
Otros	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	91.870.394,13	86.455.713,40



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	104.022.065,89	107.464.665,89
Avaless y garantías concedidos	-	-
Avaless y garantías recibidos	-	-
Compromisos de compra de valores	104.022.065,89	107.464.665,89
De empresas objeto de capital riesgo (Nota 22)	104.022.065,89	107.464.665,89
De otras empresas	-	-
Compromiso de venta de valores	-	-
De empresas objeto de capital riesgo	-	-
De otras empresas	-	-
Resto de derivados	-	-
Compromisos con socios o partícipes	-	-
Otros riesgos y compromisos	-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	141.391.754,92	141.453.017,73
Patrimonio total comprometido	126.067.800,00	126.067.800,00
Patrimonio comprometido no exigido	-	-
Activos fallidos	-	-
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 14)	14.659.055,10	14.538.119,37
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) (Nota 22)	664.899,82	847.098,36
Deterioro capital inicio grupo	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	245.413.820,81	248.917.683,62



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

	2021	2020
Ingresos financieros (Nota 13.a)	10.807.611,82	2.395.904,88
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	10.807.611,82	2.395.904,88
Otros ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Intereses y cargas asimiladas	-	-
Otros gastos financieros	-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (Nota 13.b.)	(2.911.129,21)	(10.988.063,19)
Resultado por enajenaciones (netos)	68.321,77	(904.740,71)
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2.979.450,98)	(10.083.322,48)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos)	-	-
Diferencias de cambio (netas)	-	-
Otros resultados de explotación	(618.842,62)	(711.398,54)
Comisiones y otros ingresos percibidos (Nota 13.c)	112.096,56	101.387,69
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
De otras comisiones e ingresos	112.096,56	101.387,69
Comisiones satisfechas (Nota 13.d)	(730.939,18)	(812.786,23)
Comisión de gestión	-	-
Otras comisiones y gastos	(730.939,18)	(812.786,23)
MARGEN BRUTO	7.277.639,99	(9.303.556,85)
Gastos de personal (Nota 13.e)	(24.000,00)	(44.723,38)
Otros gastos de explotación (Nota 13.f)	(181.101,76)	(334.815,81)
Amortización del inmovilizado	-	-
Excesos de provisiones (Nota 13.e)	156.544,84	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	7.229.083,07	(9.683.096,04)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Deterioro de resto de activos (neto)	-	-
Otros	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	7.229.083,07	(9.683.096,04)
Impuesto sobre beneficios (Nota 14)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.229.083,07	(9.683.096,04)



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	2021	2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	7.229.083,07	(9.683.096,04)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	12.373.960,67	(4.000.721,39)
Por valoración de instrumentos financieros	12.056.436,09	(4.114.476,56)
Activos financieros disponibles para la venta	12.056.436,09	(4.114.476,56)
Otros ingresos/gastos	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	317.524,58	113.755,17
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos/gastos	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	19.603.043,74	(13.683.817,43)



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

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

(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Total fondos reembolsables							
	Capital escriturado	Capital no exigido	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	1.250.000,00	-	-	63.108.922,98	-	3.401.367,35	45.388.313,54	113.148.603,87
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2020	1.250.000,00	-	-	63.108.922,98	-	3.401.367,35	45.388.313,54	113.148.603,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(9.683.096,04)	(4.000.721,39)	(13.683.817,43)
Distribución de resultados	-	-	-	3.401.367,35	-	(3.401.367,35)	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	(14.092.034,37)	-	-	-	(14.092.034,37)
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(14.092.034,37)	-	-	-	(14.092.034,37)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	1.250.000,00	-	-	52.418.255,96	-	(9.683.096,04)	41.387.592,15	85.372.752,07
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2021	1.250.000,00	-	-	52.418.255,96	-	(9.683.096,04)	41.387.592,15	85.372.752,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	7.229.083,07	12.373.960,67	19.603.043,74
Distribución de resultados	-	-	-	-	(9.683.096,04)	9.683.096,04	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	(14.500.000,00)	-	-	-	(14.500.000,00)
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(14.500.000,00)	-	-	-	(14.500.000,00)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	1.250.000,00	-	-	37.918.255,96	(9.683.096,04)	7.229.083,07	53.761.552,82	90.475.795,81

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)**

	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	10.318.084,75	905.391,04
Resultado del ejercicio antes de impuestos	7.229.083,07	(9.683.096,04)
Ajustes al resultado	(8.053.027,45)	10.104.045,86
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	2.979.450,98	10.083.322,48
Variación de provisiones	(156.544,84)	20.723,38
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(68.321,77)	-
Ingresos financieros	(10.807.611,82)	-
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	334.417,31	484.441,22
Existencias	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	13.483,74	482.322,89
Otros activos corrientes	(20.039,15)	22.888,61
Acreedores y otras cuentas a pagar	340.972,72	(20.770,28)
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	10.807.611,82	-
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	10.807.611,82	-
Cobros de intereses	-	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros (pagos)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	5.809.897,75	8.542.639,20
Pagos por inversiones	(851.173,83)	(1.438.394,57)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Inversiones financieras	(851.173,83)	(1.438.394,57)
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	6.661.071,58	9.981.033,77
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Inversiones financieras	6.661.071,58	9.981.033,77
Otros activos	-	-

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en Euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(14.500.000,00)	(14.092.034,37)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(14.500.000,00)	(14.092.034,37)
Dividendos	(14.500.000,00)	(14.092.034,37)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	1.627.982,50	(4.644.004,13)
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	3.321.553,30	7.965.557,43
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	4.949.535,80	3.321.553,30

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en euros)

1. Reseña de la Sociedad

Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 23 de diciembre de 2005 por los promotores Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (en adelante CDTI) y el Fondo Europeo de Inversiones (en adelante el FEI), previa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante la C.N.M.V.) de su proyecto de constitución del 22 de diciembre de 2005. Con fecha 28 de abril de 2006, la C.N.M.V. acuerda inscribir en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo a la Sociedad con el número 102.

El objeto social exclusivo de la Sociedad es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores. Para el desarrollo de su objeto principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas, pudiendo, de igual modo, realizar actividades de asesoramiento.

La Sociedad tiene su domicilio social en la calle José Ortega y Gasset nº29, 28006 Madrid.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las entidades de capital riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, así como por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

Sin perjuicio de lo anterior, tras la entrada en vigor de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, la Sociedad no ha efectuado ni va a efectuar nuevas inversiones, sin perjuicio de las inversiones de seguimiento que tenga que efectuar en desembolso y en cumplimiento de los compromisos de inversión o coinversión asumidos con anterioridad a la entrada en vigor de la citada ley. En consecuencia, conforme al apartado 5 de la Disposición Adicional Tercera de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, la Sociedad no estaba obligada a adaptarse a las exigencias de dicha ley porque no va a efectuar nuevas inversiones después de la entrada en vigor de la misma. En este sentido, el 11 de febrero de 2015 la Sociedad presentó ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores la correspondiente declaración requerida por el apartado 5 de la Disposición Adicional Tercera de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

El artículo 13.3 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.

No obstante, la citada Ley dispone en su artículo 17 que las exigencias citadas anteriormente podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V. y durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumple con lo establecido en los artículos anteriores de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, se estima que, debido a la gestión realizada por la Sociedad, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Además de lo indicado en esta memoria, en el ejercicio 2021 no se ha producido ningún otro acontecimiento que afecte significativamente a la Sociedad.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 30 de mayo de 2022, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021.

2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., modificada por la Circular 5/2018, de 26 de noviembre, y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V., con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo. Los principios contables más significativos se describen en la Nota 4.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales están expresadas en euros.

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021.

c) Comparación de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

El Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Cambios en criterios contables

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido cambios en los criterios contables utilizados por la Sociedad.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

f) Condiciones de inversión

La política de inversiones de la Sociedad será la establecida en sus estatutos sociales, con sujeción a las autorizaciones recibidas por parte de la C.N.M.V.

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021 a presentar a la Junta General de Accionistas junto con la distribución aprobada del resultado del ejercicio 2020 son las siguientes:

	(Propuesta) 2021	(Aprobada) 2020
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	7.229.083,07	(9.683.096,04)
Distribución		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	7.229.083,07	(9.683.096,04)
Reserva voluntaria		
	7.229.083,07	(9.683.096,04)

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

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

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

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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

- Inversiones en capital inicio

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

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

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

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

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

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

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

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

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior.

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

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

iv) Activos financieros mantenidos para negociar

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los Activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:

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

* Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

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

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

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

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

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

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

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

d) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra, por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la entidad participada cumple las características establecidas en el artículo 19 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras.

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

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

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

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

g) Pasivos financieros

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

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



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Patrimonio neto

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

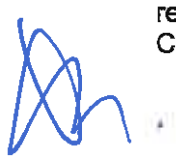
La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las acciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas acciones. La diferencia,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

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

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

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por el asesoramiento satisfecho por la Sociedad al Fondo Europeo de Inversiones se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Contrato de Arrendamiento de Servicios de Asesoramiento suscrito entre ambas partes.



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

La sociedad se encuentra acogida a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y que, en síntesis, son los siguientes:

- Exención del 99% por las rentas positivas que se obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de las entidades de capital riesgo que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la Ley 27/2014, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive. 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 la cotización en un mercado de valores regulado, la aplicación de esta exención quedará condicionada a que se proceda a transmitir esta participación en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de ésta última.
- Exención de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos de las sociedades que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo promuevan o fomenten, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

5. Gestión de riesgos

a) Exposición al riesgo

La Sociedad está expuesta a una variedad de riesgos entre los cuales se encuentra el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, el riesgo de cambio y el riesgo de precio.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la mayoría de los activos de la Sociedad están invertidos en otras entidades de capital riesgo y depositados en el Banco Santander. Por tanto, la Sociedad está expuesta al riesgo de mercado y al riesgo de liquidez.

b) Riesgo de crédito

Con respecto a las inversiones no corrientes de la Sociedad, cabe destacar que no hay una exposición al riesgo de crédito dado que las inversiones de la Sociedad se realizan a través de una inversión en capital. Por ello, la Sociedad sólo está expuesta al riesgo de mercado.

Los activos financieros que potencialmente exponen a la Sociedad al riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se componen principalmente de la cuenta corriente en el Banco Santander, S.A.

c) Riesgo de tipo de interés

La Sociedad tiene la posibilidad de asumir endeudamiento bancario en condiciones de mercado. Dicho endeudamiento (i) no podrá superar en ningún momento el veinte por cien de los compromisos de desembolso en el capital de la Sociedad asumidos por los accionistas y pendientes en cada momento y (ii) no podrá tener un plazo de vencimiento superior a ciento ochenta días.

Dado estas circunstancias, la Sociedad podrá tener una exposición a los riesgos de tipo de interés debido a las fluctuaciones en los mercados de tipo de interés.

d) Riesgo de liquidez

Las inversiones no corrientes realizadas por la Sociedad no son líquidas, por esta razón la Sociedad puede vender dichas inversiones a un precio que no refleje el juicio sobre el valor de dichas inversiones estimado por el Consejo de Administración. Por razón de su naturaleza, las inversiones de la Sociedad pueden necesitar un largo periodo de detención.

La tabla recogida a continuación presenta el análisis de liquidez de los activos y pasivos de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Al 31 de diciembre de 2021:

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Activos no corrientes	-	-	-	86.822.285,03	86.822.285,03
Activo corriente	5.021.326,10	-	26.783,00	-	5.048.109,10
	5.021.326,10	-	26.783,00	86.822.285,03	91.870.394,13
Pasivos no corrientes	-	-	-	995.159,63	995.159,63
Pasivo corriente	399.438,69	-	-	-	399.438,69
	399.438,69	-	-	995.159,63	1.394.598,32

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

Al 31 de diciembre de 2020:

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Activos no corrientes	-	-	-	83.042.142,21	83.042.142,21
Activo corriente	3.413.571,19	-	-	-	3.413.571,19
	3.413.571,19	-	-	83.042.142,21	86.455.713,40
Pasivos no corrientes	-	-	-	1.024.495,36	1.024.495,36
Pasivo corriente	58.465,97	-	-	-	58.465,97
	58.465,97	-	-	1.024.495,36	1.082.961,33

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	85.551.311,38	82.215.902,25
	85.551.311,38	82.215.902,25

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, que corresponde a inversiones en Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
De entidades objeto de capital riesgo		
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R.	316.230,63	110.348,49
Baring Iberia III, Inversión en Capital, F.C.R.	568.726,77	1.858.083,48
Nauta Tech III, S.C.R.	3.620.791,80	8.987.796,38
Bullnet Capital II, S.C.R.	2.818.155,64	2.432.343,42
Amerigo Innvierte Spain Ventures, F.C.R.	15.944.407,81	14.310.965,39
Demeter II, F.C.P.R.	3.074.513,90	2.490.383,41
Crossroad Biotech II, F.C.R.	10.067.711,69	9.191.069,54
Adara Ventures II, S.C.A., S.I.C.A.R.	19.890.662,08	11.945.362,37
Seaya Ventures, F.C.R.	25.276.621,60	27.660.152,35
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R.	3.973.489,46	3.229.397,42
	85.551.311,38	82.215.902,25

Las inversiones mantenidas por la Sociedad no están relacionadas con actividades económicas ambientalmente sostenibles de acuerdo con los criterios definidos por la Unión Europea.

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

Nombre	Domicilio social	Forma jurídica	Actividad	Participación en el capital		Derechos de voto	
				Directo (%)	Indirecto (%)	Directo (%)	Indirecto (%)
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA	C/ Fortuny 5, 4B, Madrid	F.C.R.	Fondo Mid-Market	12,33%	-	12,33%	-
Baring Iberia III	C/ Hermosilla 11, Madrid	F.C.R.	Fondo de expansión	8,11%	-	8,11%	-
Bullnet Capital II	Paseo del Club Deportivo, 1 Parque Empresarial La Finca, Pozuelo de Alarcón	Sociedad Anónima	TIC	27,54%	-	27,54%	-
Nauta Tech III	Avenida Diagonal, 593 Barcelona	Sociedad Anónima	TIC	13,13%	-	13,13%	-
Amerigo Invierte Spain Ventures	Paseo de Gracia 76, 1, 1ª Barcelona	F.C.R.	TIC	19,22%	-	19,22%	-
Demeter II	23, Rue de l'arcade 75008 Paris - Francia	F.C.P.R.	Cleantech	4,59%	-	4,59%	-
Crossroad Biotech II	C/ Almagro 1, 1ª Drcha, Madrid	F.C.R.	Biomedicina	30,46%	-	30,46%	-
Adara Ventures II	5, rue Guillaume Kroll, Luxemburgo	S.C.A., S.I.C.A.R.	Software	26,16%	-	26,16%	-
Seaya Ventures	Plaza de la Independencia, 2, 3ª Izq, Madrid	F.C.R.	TIC	24,28%	-	24,28%	-
European Angels Fund	5, Rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo	S.C.A., S.I.C.A.R.	Inversión en PYMES	22,95%	-	22,95%	-

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

Nombre	Domicilio social	Forma jurídica	Actividad	Participación en el capital		Derechos de voto	
				Directo (%)	Indirecto (%)	Directo (%)	Indirecto (%)
Debaeque II	C/ Beethoven, 15, Barcelona	F.C.R.	TIC	22,81%	-	22,81%	-
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA	C/ Fortuny 5, 4B, Madrid	F.C.R.	Fondo Mid-Market	12,33%	-	12,33%	-
Baring Iberia III	C/ Hermosilla 11, Madrid	F.C.R.	Fondo de expansión	8,11%	-	8,11%	-
Bullnet Capital II	Paseo del Club Deportivo, 1 Parque Empresarial La Finca, Pozuelo de Alarcón	Sociedad Anónima	TIC	27,54%	-	27,54%	-
Nauta Tech III	Avenida Diagonal, 593 Barcelona	Sociedad Anónima	TIC	13,13%	-	13,13%	-
Amerigo Invierte Spain Ventures	Paseo de Gracia 76, 1, 1ª Barcelona	F.C.R.	TIC	19,22%	-	19,22%	-
Demeter II	23, Rue de l'arcade 75008 Paris - Francia	F.C.P.R.	Cleantech	4,59%	-	4,59%	-
Crossroad Biotech II	C/ Almagro 1, 1ª Drcha, Madrid	F.C.R.	Biomedicina	30,46%	-	30,46%	-
Adara Ventures II	5, rue Guillaume Kroll, Luxemburgo	S.C.A., S.I.C.A.R.	Software	26,16%	-	26,16%	-
Seaya Ventures	Plaza de la Independencia, 2, 3ª Izq, Madrid	F.C.R.	TIC	24,28%	-	24,28%	-
European Angels Fund	5, Rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo	S.C.A., S.I.C.A.R.	Inversión en PYMES	22,95%	-	22,95%	-

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

Los últimos datos de valor liquidativo disponibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020, según aparecen en los informes individuales de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, son los siguientes:

Sociedad	Valor liquidativo disponible al 31/12/2021	Valor liquidativo disponible al 31/12/2020
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R.	316.230,63	110.348,49
Baring Iberia III, Inversión en Capital, F.C.R.	568.726,77	1.858.083,48
Nauta Tech III, S.C.R.	3.620.791,80	8.987.796,38
Bullnet Capital II, S.C.R.	2.818.155,64	2.432.343,42
Amerigo Invierte Spain, F.C.R.	15.944.407,81	14.310.965,39
Demeter II, F.C.P.R.	3.074.513,90	2.490.383,41
Crossroad Biotech II, F.C.R.	10.067.711,69	9.191.069,54
Adara Ventures II, S.C.R., S.I.C.A.R.	19.890.662,08	11.945.362,37
Seaya Ventures, F.C.R.	25.276.621,60	27.660.152,35
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R.	3.973.489,46	3.229.397,42

En el ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad ha procedido a valorar sus inversiones en entidades participadas al valor liquidativo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, ya que es la mejor estimación posible del valor razonable de las mismas.

Los datos de fondos propios al 31 de diciembre de 2021, según aparecen en los informes individuales de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, son los siguientes:

Sociedad	Participes / Capital	Prima de asunción	Reservas	Otras partidas	Patrimonio neto Resultado del ejercicio
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R.	2.399.503,62	-	51.275,52	-	113.946,16
Baring Iberia III, Inversión en Capital, F.C.R. (**)	81.820.181,00	-	24.781.912,00	-	659.248,00
Nauta Tech III, S.C.R. (**)	1.677.600,00	434.523,88	(11.036.088,76)	5.004.459,46	31.489.586,78
Bullnet Capital II, S.C.R. (**)	6.167.684,00	-	2.307.422,55	(2.125.578,03)	3.883.425,89
Amerigo Invierte Spain, F.C.R. (**)	97.852.776,10	-	14.398.112,69	5.530.650,93	83.454.663,41
Demeter II, F.C.P.R.	80.994.394,00	-	2.050.439,00	(16.423.666,00)	325.383,00
Crossroad Biotech II, F.C.R. (**)	32.017.496,00	-	(13.361.015,00)	15.401.800,00	(1.006.043,00)
Adara Ventures II, S.C.A., S.I.C.A.R.	22.163.168,00	-	30.627.724,00	-	35.580.324,00
Seaya Ventures, F.C.R. (**)	20.300.178,88	-	3.273.370,19	(8.059.322,71)	(533.850,66)
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R. (*)	16.221.002,00	-	(2.149.554,00)	-	3.242.231,00

(*) Datos auditados a 30.06.2021.

(**) Datos provisionales en proceso de auditoría a 31.12.2021.

Los datos de fondos propios al 31 de diciembre de 2020, según aparecen en los informes individuales de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, son los siguientes:

Sociedad	Participes / Capital	Prima de asunción	Reservas	Otras partidas	Patrimonio neto Resultado del ejercicio
Debaque II, F.C.R. (**)	13.748.000,02	-	-	(13.822.444,05)	384.599,72
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R.	2.607.951,09	-	-	(12.232.753,73)	12.336.141,32
Baring Iberia III, Inversión en Capital, F.C.R. (**)	81.820.181,00	-	24.781.911,00	-	-
Nauta Tech III, S.C.R.	1.677.600,00	434.523,88	25.553.057,30	41.248.976,30	(501.513,73)
Bullnet Capital II, S.C.R.	11.101.831,20	-	2.199.439,61	(6.883.929,02)	2.414.696,76
Amerigo Invierte Spain, F.C.R.	21.154.615,68	-	(2.527.413,15)	5.364.608,02	41.320.026,80
Demeter II, F.C.P.R.	70.807.959,34	-	(156.996,64)	(14.183.584,50)	(2.240.081,01)
Crossroad Biotech II, F.C.R.	32.017.496,00	-	(12.841.634,00)	11.517.745,00	(519.380,00)
Adara Ventures II, S.C.A., S.I.C.A.R.	19.794.747,00	-	20.147.481,00	-	10.480.243,00
Seaya Ventures, F.C.R. (**)	19.665.667,97	-	3.723.370,19	(18.777.058,34)	10.717.735,63
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R. (*)	15.471.002,00	-	44.272,00	-	(2.193.826,00)

(*) Datos auditados a 30.06.2020.

(**) Datos provisionales en proceso de auditoría a 31.12.2020

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

Los movimientos de la participación del epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, durante el ejercicio 2021, se exponen a continuación:

	Aumentos /		Plusvalías/Minusvalías		
	31.12.2020	Disminuciones	2020	2021	31.12.2021
ProA Capital Iberian I	110.348,49	(25.702,06)	292.518,09	(60.933,89)	316.230,63
Baring Iberia III	1.858.083,48	(1.214.738,76)	3.334.231,48	(3.408.849,43)	568.726,77
Nauta Tech III	8.987.796,38	-	(2.462.171,55)	(2.904.833,03)	3.620.791,80
Bullnet Capital II	2.432.343,42	(1.358.862,40)	3.684.017,76	(1.939.343,14)	2.818.155,64
Amerigo Innvierte Spain	14.310.965,39	(3.915.990,34)	(10.244.814,42)	15.794.247,18	15.944.407,81
Demeter II	2.490.383,41	-	2.263.051,39	(1.678.920,90)	3.074.513,90
Crossroad Biotech II	3.191.069,54	-	547.667,08	228.975,07	10.067.711,69
Adara Ventures II	11.945.362,37	619.650,00	(6.936.525,37)	14.262.175,08	19.890.862,08
Seaya Ventures	27.660.152,35	154.067,58	(22.885.069,54)	20.347.471,21	25.276.621,60
European Angels Fund	3.229.397,42	-	493.321,65	250.770,39	3.973.489,46
	82.215.902,25	(5.741.575,98)	(31.813.773,43)	40.890.758,54	85.551.311,38

Los movimientos de la participación del epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, durante el ejercicio 2020, se exponen a continuación:

	Aumentos /		Plusvalías/Minusvalías		
	31.12.2019	Disminuciones	2019	2020	31.12.2020
Debaque II	460.012,14	(287.342,35)	336.833,97	(509.503,76)	-
ProA Capital Iberian I	2.900.722,63	(386.917,97)	(2.110.938,08)	(292.518,09)	110.348,49
Baring Iberia III	2.866.336,85	-	2.325.978,11	(3.334.231,48)	1.858.083,48
Nauta Tech III	11.181.257,50	-	(4.655.632,67)	2.462.171,55	8.987.796,38
Bullnet Capital II	4.547.728,51	(339.715,60)	1.908.348,27	(3.684.017,76)	2.432.343,42
Cabiedes & Partners	3.413.023,16	(3.658.909,93)	245.886,77	-	-
Amerigo Innvierte Spain	9.048.527,84	(278.123,37)	(4.704.253,50)	10.244.814,42	14.310.965,39
Demeter II	2.738.750,61	(185.132,48)	2.199.816,67	(2.263.051,39)	2.490.383,41
Crossroad Biotech II	10.031.156,34	-	(192.419,72)	(647.667,08)	9.191.069,54
Adara Ventures II	9.364.621,03	1.084.387,50	(5.440.171,53)	6.936.525,37	11.945.362,37
Seaya Ventures	43.939.163,20	(3.552.174,88)	(35.611.905,51)	22.885.069,54	27.660.152,35
European Angels Fund	3.354.205,53	172.125,00	196.388,54	(493.321,65)	3.229.397,42
	103.845.505,34	(7.431.804,08)	(45.502.068,68)	31.304.269,67	82.215.902,25

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el importe registrado como Plusvalías/Minusvalías recoge los deterioros que se detallan a continuación, los cuales se registran contra el epígrafe Deterioros y pérdidas de inversiones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (Nota 13.b).

	2021	2020
Deterioros acumulados		
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R.	292.518,09	292.518,09
Baring Iberia III Inversión en capital, F.C.R.	3.408.849,43	3.334.231,48
Nauta Tech III S.C.R., S.A.	2.904.833,03	-
Bullnet Capital II, S.C.R.	3.684.017,76	3.684.017,76
Demeter II, F.C.P.R.	2.263.051,39	2.263.051,39
Debaque II	-	509.503,76
	12.553.269,70	10.083.322,48

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

7. Inversiones en empresas de grupo y asociadas a largo plazo

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
De entidades objeto de capital riesgo		
Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. (Nota 15)	826.239,96	826.239,96
	826.239,96	826.239,96

La participación de Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. se valora a coste y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo se registran en Cuentas de Orden ya que se trata de una inversión en empresa del grupo y asociada.

Durante el ejercicio 2020, la participación en Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. se vio reducida como consecuencia de la distribución de dividendos con cargo a reservas realizada por dicha participada. La reducción en el coste correspondió al importe de 1.110.835,15 euros que formaban parte de las reservas de Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. y que procedían de la reducción de capital realizada en el ejercicio 2016.

Los datos de participación y otra información de interés de la entidad participada por la Sociedad incluida en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Nombre y domicilio social	Forma jurídica	Actividad	Participación en el capital		Derechos de voto	
			Directo (%)	Indirecto (%)	Directo (%)	Indirecto (%)
Coinversión Neotec, S.A., S.C.R.	Sociedad Anónima	S.C.R.	68,85%	-	68,85%	-

Los datos de fondos propios según aparecen en las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2021 de la entidad participada por la Sociedad incluida en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Coinversión Neotec, S.A., S.C.R.	1.200.000,00	240.000,00	(397.727,50)	637.303,08	488.520,17	-

Los datos de fondos propios según aparecen en las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2020 de la entidad participada por la Sociedad incluida en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Coinversión Neotec, S.A., S.C.R.	1.200.000,00	643.702,12		984.319,22	(397.727,50)	-

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tesorería	<u>4.949.535,80</u>	<u>3.321.553,30</u>
	<u>4.949.535,80</u>	<u>3.321.553,30</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponde a los saldos mantenidos, en euros en la cuenta corriente de la Sociedad. Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han devengado ingresos por intereses.

9. Periodificaciones de activo

El desglose del epígrafe de Periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>26.783,00</u>	<u>6.743,85</u>
	<u>26.783,00</u>	<u>6.743,85</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el epígrafe de Periodificaciones de activo recoge principalmente, el importe periodificado para el pago de la póliza de seguro. Al 31 de diciembre de 2020 este epígrafe recogía, principalmente, la provisión realizada al asesor legal en concepto de anticipo.

10. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deudas por venta de valores	<u>37.062,04</u>	<u>-</u>
Otros deudores	<u>34.728,26</u>	<u>85.274,04</u>
	<u>71.790,30</u>	<u>85.274,04</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe de Otros deudores recoge principalmente la periodificación correspondiente a la repercusión por parte del Grupo al Fondo Europeo de Inversiones - FEI y a FOND-ICOpyme, F.C.R. del porcentaje establecido en el Contrato de Arrendamiento de Servicios de Asesoramiento sobre los gastos soportados exceptuando los gastos por comisiones establecidos en el mismo. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha devengado 112.096,56 euros por este concepto (en el ejercicio 2020 devengaron 100.966,55 euros por este concepto) (Nota 13.c).

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

11. Acreedores y cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Hacienda Pública acreedora	10.474,45	10.345,36
Otros acreedores	388.964,24	48.120,61
	399.438,69	58.465,97

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo del epígrafe de Otros acreedores corresponde principalmente a la comisión de asesoramiento (Nota 13.d) y a los honorarios de auditoría. Al 31 de diciembre de 2020 el saldo del epígrafe de Otros acreedores correspondía a los honorarios de auditoría y a gastos por servicios de abogados.

12. Patrimonio neto

El desglose y el movimiento del Patrimonio neto de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social asciende a 1.250.000 euros, en ambos ejercicios, estando íntegramente suscrito y desembolsado. El mismo está representado por 125.000 acciones, de 10 euros de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones son nominativas y se dividen en dos clases, la Clase A y la Clase B.

Con fecha 16 de diciembre de 2021, la Junta General de Accionistas ha aprobado la distribución de un dividendo con cargo a Reservas voluntarias por un importe de 116,00 euros por acción, lo que equivale a un importe total de 14.500.000,00 euros. Este reparto de dividendos con cargo a reservas voluntarias se adopta de conformidad y cumple con los requisitos establecidos en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital.

Con fecha 14 de diciembre de 2020, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de un dividendo con cargo a Reservas voluntarias por un importe de 112,73627496 euros por acción, lo que equivale a un importe total de 14.092.034,37 euros. Este reparto de dividendos con cargo a reservas voluntarias se adopta de conformidad y cumple con los requisitos establecidos en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las acciones de la Clase A son las numeradas del número 1 al número 124.999, todas ellas incluidas, y confieren a sus titulares los derechos ordinarios establecidos en la Ley.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la acción de la clase B es la número 125.000 y, de acuerdo con lo establecido en el artículo 26.5 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, podrá ser únicamente suscrita por los fundadores o promotores de la Sociedad. Con carácter adicional a los derechos ordinarios establecidos en la Ley, las acciones de la Clase B confieren a sus titulares los derechos indicados en el artículo catorce de los estatutos sociales. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el único accionista con acciones de la Clase B es el Fondo Europeo de Inversiones - FEI.



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

La composición del Capital Social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021		2020	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI)	59.486	47,59%	59.486	47,59%
Fondo Europeo de Inversiones (FEI)	1	0,001%	1	0,001%
Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U.	5.948	4,76%	5.948	4,76%
Telefónica Capital, S.A.	9.915	7,93%	9.915	7,93%
Inversiones Capital Global, S.A.	1.982	1,59%	1.982	1,59%
Inversiones Financieras Perseo, S.L.	9.915	7,93%	9.915	7,93%
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1.982	1,59%	1.982	1,59%
Caixa Emprendedor XXI, S.A.	4.957	3,97%	4.957	3,97%
Montana Capital Partners II, S.à r.l.	9.915	7,93%	9.915	7,93%
Compañía Española de Petróleos, S.A.	992	0,79%	992	0,79%
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	1.982	1,59%	1.982	1,59%
Naturgy Energy Group, S.A.	2.974	2,38%	2.974	2,38%
Pecri Inversión, S.L.U.	4.957	3,97%	4.957	3,97%
Repsol, S.A.	9.915	7,93%	9.915	7,93%
FOND-ICOpyma, F.C.R.	79	0,06%	79	0,06%
	125.000	100,00%	125.000	100,00%

El régimen general de transmisibilidad de acciones de la Sociedad se rige por lo dispuesto en sus estatutos sociales.

b) Reservas

La Reserva legal se dotará de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

La composición de las reservas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Reserva legal	250.000,00	250.000,00
Reserva voluntaria	37.668.255,96	52.168.255,96
	37.918.255,96	52.418.255,96

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva legal se encuentra completamente dotada.

c) Ajustes por valoración en el patrimonio neto

La partida de Ajustes por valoración en el patrimonio neto asciende al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a 53.761.552,82 euros y a 41.387.592,15 euros, respectivamente, importes no disponibles ni compensables por tratarse de resultados latentes no realizados.

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

13. Ingresos y gastos

a) Ingresos financieros

El desglose a 31 de diciembre de 2021 y 2020 del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

	2021	2020
Ingresos financieros		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
De dividendos	10.807.611,82	2.395.904,88
	10.807.611,82	2.395.904,88

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo del epígrafe de Dividendos corresponde a los recibidos de Amerigo Innvierte Spain Ventures, F.C.R., Nauta Tech III, S.C.R., Bullnet Capital II, S.C.R., S.A. y Coinversión Neotec, S.C.R., S.A. por importe de 4.839.053,44 euros, de 4.739.405,79 euros, de 951.203,68 euros y de 277.948,91 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo del epígrafe de Dividendos correspondía a los recibidos de Proa Capital Iberian I, S.C.R., Coinversión Neotec, S.C.R., S.A. y de Bullnet Capital II, S.C.R., S.A. por importe de 1.344.996,99 euros, de 266.164,85 euros y de 784.743,04 euros, respectivamente.

b) Resultados y variaciones de valor razonable de la cartera de inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2021, el importe registrado en este epígrafe corresponde a la liquidación de la inversión en Debaeque II, la cual ha generado un resultado positivo por importe de 68.321,77 euros. Al 31 de diciembre de 2020, el importe registrado en este epígrafe correspondía a liquidación de la inversión en Cabiedes & Partners, la cual generó un resultado negativo de 904.740,71 euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 se ha procedido al deterioro de la inversión Nauta Tech III, S.C.R. por importe de 2.904.833,03 euros y Baring Iberia III Inversión en capital, F.C.R. por importe 74.617,95 euros. Al 31 de diciembre de 2020 se procedió al deterioro de las inversiones Debaeque II, ProA Capital Iberian I, Bullnet Capital II, Demeter II y Baring Iberia por importe de 509.503,76 euros, de 292.518,09 euros, de 3.684.017,76 euros, de 2.263.051,39 euros y de 3.334.231,48 euros, respectivamente, debido a la caída de un 40% respecto a la valoración inicial de dichos activos (Nota 6).

c) Comisiones y otros ingresos percibidos

Conforme al contrato de Arrendamiento de Servicios de Asesoramiento, la Sociedad repercute al Fondo Europeo de Inversiones - FEI y a FOND-ICOpyne, F.C.R. un porcentaje de los gastos soportados exceptuando los gastos por comisiones establecidos en el mismo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, dicho epígrafe recoge principalmente los ingresos devengados por importe de 112.096,56 euros y de 100.966,55 euros, respectivamente, por este concepto.

d) Comisiones satisfechas

El saldo de este epígrafe lo componen, íntegramente, los gastos por comisiones que se establecen en el contrato de Arrendamiento de Servicios de Asesoramiento firmado entre la Sociedad y el FEI. De acuerdo con el mismo la Sociedad pagará al Asesor, en los ejercicios 2021 y 2020, una comisión equivalente al 0,60% de la media ponderada anual del importe resultante de restar al importe total de los Fondos Comprometidos Sujetos a Honorarios, tanto si han sido ya desembolsados como si no, el coste de las inversiones totalmente liquidadas o amortizadas, excluyendo la parte alícuota de FEI en dichas inversiones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se han registrado gastos por comisiones por importe de 730.939,18 euros y de 812.786,23 euros, respectivamente (Nota 15).

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

e) Gastos de personal

El desglose del epígrafe de "Gastos de personal" de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Sueldos y salarios	24.000,00	24.000,00
Remuneración variable		20.723,38
	24.000,00	44.723,38

La partida Remuneración variable registra la variación de la estimación de las remuneraciones pendientes de pago a los miembros del Comité de Inversión que se acogieron al "Sistema de Retribución Variable" establecido en el Anexo 5.6.3.2. del Contrato de Inversión Definitiva del Programa Neotec. Dicho importe corresponde a la mejor estimación de la obligación de acuerdo con las características establecidas en el plan para su pago en el momento de la liquidación de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2020 se devengaron 20.723,38 euros por este concepto, acumulando un importe total de 1.024.495,36 euros. Durante el ejercicio 2021 se ha producido una reversión por el exceso de provisión por importe de 156.544,84 euros, acumulando la partida de remuneraciones pendientes de pago un importe de 867.950,52 euros al cierre de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el epígrafe de Sueldos y salarios corresponde, íntegramente, a la retribución fija a los miembros independientes del Consejo de Administración (Nota 20).

Dichos consejeros independientes tienen derecho a una dieta de 900 euros por cada sesión, habiéndose devengado durante los ejercicios 2021 y 2020 un importe de 5.400,00 euros y de 10.800,00 euros, respectivamente, por este concepto. En los ejercicios 2021 y 2020, dichos gastos se han registrado en el epígrafe de Otros gastos de explotación (Nota 13.f) debido a que, según la normativa vigente, no se consideran gastos de personal.

f) Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe de Otros gastos de explotación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Dietas a consejeros	5.400,00	10.800,00
Primas de seguros	33.586,92	27.777,33
Abogados	50.663,84	199.340,66
Servicios bancarios	36.116,17	16.775,13
Servicios profesionales independientes	8.755,04	8.999,33
Auditoría	23.790,58	31.151,45
Otros gastos generales	22.789,21	39.971,91
	181.101,76	334.815,81

14. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Están sujetas a inspección las declaraciones de todos los impuestos aplicables a la Sociedad de los últimos cuatro ejercicios. Estas declaraciones no pueden considerarse definitivas hasta su aceptación por las autoridades fiscales o su prescripción, por lo que, habida cuenta de las diferentes interpretaciones de la legislación, podrían existir contingencias fiscales susceptibles de revertir en pasivos. Se estima que tales pasivos, en caso de producirse, no tendrían un efecto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre beneficios y el cálculo de la cuota de los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	7.229.083,07	(9.683.096,04)
Diferencias permanentes	(7.350.018,80)	9.049.080,31
Diferencias temporales	-	-
Resultado contable ajustado	(120.935,73)	(634.015,73)
Base imponible fiscal	(120.935,73)	(634.015,73)
Tipo de gravamen	25%	25%
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a devolver	-	-

Según la modificación introducida por la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ha sido modificado pasando del 30% al 28%, para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 y al 25%, para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar, al 31 de diciembre de 2021, son las siguientes:

Año	Importe
2005	3.536,04
2006	862.063,69
2007	896.777,48
2008	1.087.245,85
2009	1.165.257,37
2010	2.108.121,92
2011	2.173.828,39
2012	838.806,12
2013	726.381,97
2014	956.632,37
2015	250.142,35
2016	682.435,46
2017	547.576,14
2018	1.234.957,11
2019	370.341,38
2020	634.015,73
2021	120.935,73
	14.659.055,10

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene crédito fiscal activado por las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2021 se generó un activo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las minusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	<u>Minusvalía (Nota 6)</u>	<u>Activo por impuesto diferido</u>
ProA Capital Iberian I	(60.933,89)	761,67
Bullnet Capital II	(1.939.343,14)	24.241,79
Demeter II	(1.678.920,90)	419.730,23
		<u>444.733,69</u>

Al 31 de diciembre de 2021 se generó un pasivo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las plusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	<u>Plusvalía (Nota 6)</u>	<u>Pasivo por impuesto diferido</u>
Amerigo Innvierte Spain	15.794.247,18	39.485,62
Crossroad Biotech II	228.975,07	572,44
Adara Ventures II	14.262.175,08	35.655,44
Seaya Ventures	20.347.471,21	50.868,68
European Angels Fund	250.770,39	626,93
		<u>127.209,11</u>

15. Saldos y operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos y transacciones con empresas del grupo y asociadas se muestran a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activo		
Inversiones financieras - Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. (Nota 7)	826.239,96	826.239,96
Pasivo		
Comisiones por asesoramiento financiero - FEI (Nota 11)	350.546,74	-
Ingresos		
Dividendo - Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. (Nota 13.a)	277.948,91	266.164,85
Gastos		
Comisiones por asesoramiento financiero - FEI (Nota 13.d)	730.939,18	812.786,23

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 por la Sociedad es el siguiente:

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	17,40	34,00
Ratio de operaciones pagadas	17,40	34,00
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-

	Euros	
	2021	2020
Total de pagos realizados	511.362,92	1.012.137,25
Total de pagos pendientes	-	-

17. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales).

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

18. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 30 de septiembre de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado la modificación del Acuerdo de Inversión, para el uso de los retornos de las inversiones que no hubieran sido previamente distribuidos, para el desembolso de los compromisos de inversión de la Sociedad, así como para el pago de los gastos asociados al programa Neotec. Adicionalmente se ha aprobado la modificación de la cláusula 4.1 (i) (b) del Acuerdo de Servicios, para reducir del 0,60% al 0,30% el porcentaje de la comisión de asesoramiento de los servicios prestados por el FEI (Nota 13.d). Dicha reducción se encuentra vigente desde el 3 de diciembre de 2021, fecha que se ha firmado la modificación del Acuerdo de Inversión y Acuerdo de Servicios.

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

Por otra parte, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico podrá impactar en el negocio de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad ni que pueda afectar al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

No se han producido otros hechos significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales abreviadas que pudieran tener un efecto significativo en las mismas

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020 de la Sociedad ha ascendido a un importe de 15.000 euros y a 18.120 euros, no habiéndose prestado otros servicios en dichos ejercicios. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe devengado en concepto de retribución de los miembros independientes del Consejo de Administración es de 24.000 euros, en cada ejercicio (Nota 13.e).

Los demás miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios en los ejercicios 2021 y 2020. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2021 y 2020, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de cinco personas jurídicas y cinco personas físicas que son varones.

21. Deberes de lealtad de los Administradores

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

En los registros de la Sociedad se han recogido las declaraciones de los miembros del Consejo de Administración respecto a los conflictos de interés, así como los cargos y participaciones directas e indirectas que los consejeros poseen en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

Adicionalmente, los siguientes miembros del Consejo de Administración han informado que ostentan participaciones, puestos en el Consejo de Administración o cargos, en las siguientes entidades:

Administrador	Cargo o Función	Entidad participada	% de participación
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	Consejero	Empresa Nacional de Innovación, S.A.	2,21% (directa)
		Invierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A.	100% (directa)
		Coinversión Neotec S.A., S.C.R.	32,78% (indirecta)
	Consejero		
	Miembro Comité de Supervisión	Amerigo Invierte Spain Ventures, F.C.R.	18,61% (indirecta)
	Miembro Comité de inversiones	Caixa Invierte Industria, S.C.R., S.A.	39,14% (indirecta)
	Miembro Comité de inversiones	Caixa Invierte Biomed II, S.C.R., S.A.	42,85% (indirecta)
	Consejero		
		Inveready Invierte Biotech II, F.C.R.	29,21% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	Ysios Biofund II Invierte, F.C.R.	15,82% (indirecta)
	Miembro Comité de Seguimiento	Healthequity, S.A. S.C.R.	12,45% (indirecta)
	Miembro Comité de Inversiones	Caixa Invierte Start, F.C.R.	40,28% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	Alma Mundi Invierte Fund, F.C.R.E.	28,22% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	Columbus Invierte Life Science, F.C.R.	36,26% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	Beable Invierte Kets Fund, F.C.R.	43,35% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	N+1 Private Equity Fund III, F.C.R.	25,70% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	Swanlaab Giza Invierte I, F.C.R.	32,35% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	Kibo Ventures Invierte Open Future, F.C.R. - PYME	16,90% (indirecta)

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración informan de que ninguna de las participaciones, puestos en el Consejo de Administración o cargos descritos en la tabla anterior, provoca una situación de conflicto de interés.

22. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad había firmado los compromisos de inversiones recogidos a continuación:

Sociedad	Compromisos de Inversión al 31/12/2021	Compromisos de Inversión al 31/12/2020
Debaeque II, F.C.R.		3.442.600,00
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R.	13.770.000,00	13.770.000,00
Baring Iberia III, Inversión en Capital, F.C.R.	7.813.365,89	7.813.365,89
Nauta Tech III, S.C.R.	13.770.000,00	13.770.000,00
Bullnet Capital II, S.C.R.	7.711.200,00	7.711.200,00
Amerigo Invierte Spain, F.C.R.	10.327.500,00	10.327.500,00
Demeter II, F.C.P.R.	9.320.000,00	9.320.000,00
Crossroad Biotech II, F.C.R.	10.327.500,00	10.327.500,00
Adara Ventures II, S.C.R., S.I.C.A.R.	10.327.500,00	10.327.500,00
Seaya Ventures, F.C.R.	13.770.000,00	13.770.000,00
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R.	6.885.000,00	6.885.000,00
	104.022.065,89	107.464.665,89

En el ejercicio 2021 y 2020, se han registrado en Cuentas de orden plusvalías latentes procedentes de la valoración de las participaciones incluidas en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio por importe de 664.899,82 euros y de 847.098,36 euros, respectivamente, correspondientes a la variación del valor razonable de la inversión de la Sociedad en Coinversión Neotec, S.A., S.C.R.

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2021

Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R. se constituyó el 23 de diciembre de 2005 por los promotores Centro para el Desarrollo Tecnológico Industria' (en adelante CDTI) y el Fondo Europeo de Inversiones (en adelante FEI), previa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de su proyecto de constitución del 22 de diciembre de 2005. Con fecha 28 de abril de 2006 la C. N. M.V. acordó inscribir en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo a la Sociedad con el número 102.

Evolución de la actividad

Después de un 2020 muy complicado por la irrupción del Covid-19, el mundo ha ido aprendiendo a convivir mejor con las nuevas variantes durante el año 2021. El mes de diciembre se ha visto marcado por la variante ómicron. Su rápida propagación y la fuerte capacidad de contagio aumentó la volatilidad en los mercados en noviembre. Sin embargo, el menor grado de severidad de la enfermedad frente a anteriores variantes, en parte explicado por el alto porcentaje de población vacunada, ayudó a los mercados a cerrar el año con subidas.

Así, el Índice mundial acabó 2021 subiendo un 22,5%, muy cerca de sus máximos históricos, si, además, consideramos la buena evolución del dólar, el resultado se aproxima a un 29% para un inversor europeo que no hubiese cubierto la divisa, lo que se ha traducido en buenos niveles de crecimiento económico y en unos resultados empresariales que, gracias también al impulso de los estímulos fiscales, han sorprendido muy al alza.

Sin embargo, no ha sido un año fácil. En renta fija, hemos tenido el peor año en rentabilidad desde 1994. Y en renta variable, Japón, países emergentes -sobre todo China- o determinados segmentos del mercado muy ligados a los fondos temáticos han tenido un año bastante más pobre y, en algunos casos, incluso negativo.

En este entorno de mercados se ha liquidado durante el ejercicio un compromiso por importe de 3.442.600 euros, quedando en cartera compromisos totales por importe de 104.022.065,89 euros y habiéndose desembolsado a cierre de ejercicio un importe total de 45.402.390,31 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

1. **Debaeque II, F.C.R.**, fondo español con sede en Barcelona, gestionado por Debaeque, S.G.E.C.R., S.A., que invierten en empresas tecnológicas del sector de las TIC (tecnologías de información y comunicación). El Fondo se ha liquidado durante el ejercicio 2021, causando baja en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de enero de 2022.
2. **Baring Iberia III Inversión en Capital, F.C.R.**, fondo español gestionado por Baring Private Equity Partners España, S.G.E.C.R., S.A., de carácter generalista, con un compromiso de invertir parte de sus compromisos en empresas tecnológicas. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 7.813.365,89 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2021 el total de 3.977.576,20 euros.
3. **ProA Capital Iberian Buyout I, F.C.R.**, fondo español con carácter generalista, gestionado por ProA Capital de Inversiones, S.G.E.C.R., S.A., con un compromiso de efectuar inversiones en empresas de base tecnológica. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 13.770.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2021 un total de 377.164,22 euros.



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2021

4. **Bullnet II, S.C.R., S.A.**, sociedad española de capital riesgo especializada en proyectos de tecnología con sede en Madrid. La Sociedad está gestionada por Bullnet Gestión, S.G.E.C.R., S.A. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 7.711.200,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2020 un total de 4.757.498,78 euros.
5. **Nauta Tech Invest III, S.C.R., S.A.**, sociedad española especializada en proyectos TIC (tecnologías de la información y comunicación) y TMT (tecnología, media y comunicaciones) con sede en Barcelona y gestionada por Nauta Capital VC Partners, S.G.E.C.R., S.A. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 13.770.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2021 un total de 6.525.624,57 euros.
6. **Demeter II, F.C.P.R.**, fondo francés con sede en Paris y con un equipo español de inversión en Madrid, especializado en inversión en compañías de los sectores de la eco industria y la eco energía. El fondo está gestionado por Demeter Partners. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 9.320.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre de ejercicio 2021 un total de 4.753.434,80 euros.
7. **Amerigo Innvierte Spain Ventures, F.C.R.**, sociedad española de capital riesgo especializada en proyectos tecnológicos basada en Barcelona y gestionada por Active Ventures Partners, S.G.E.C.R., S.A.U. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 10.327.500,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2021 un total de 65.758,15 euros.
8. **CRB BIO II, F.C.R.**, de régimen simplificado fondo español especializado en biotecnología con sede en Madrid y gestionado por Cross Road Biotech Inversiones Biotecnológicas, S.G.E.C.R., S.A. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 10.327.500,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2021 un total de 9.838.736,62 euros.
9. **Seaya Ventures, F.C.R.**, sociedad española de capital riesgo especializada en tecnología de telecomunicaciones e internet, son sede en Madrid y gestionado por Seaya Capital Gestión, S.G.E.C.R., S.A. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 13.770.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2021 un total de 4.929.150,48 euros.
10. **Adara Ventures II, S.C.A, SICAR**, sociedad luxemburguesa de capital de riesgo especializada en software, servicios on-line, componentes y semi-conductores y telecomunicaciones, gestionada por Adara Ventures Partners s.á r.l. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 10.327.500,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2021 un total de 5.628.487,00 euros.
11. **European Angels Fund S.C.A SICAR – Fondo Isabel La Católica (Spain)**, un compartimiento del European Angels Fund S.C.A SICAR, una sociedad de capital riesgo cuya estrategia de inversión consiste en coinvertir con business angels I inversores privados en Pymes principalmente activas en España. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 6.885.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2021 un total de 3.722.719,53 euros.



NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2021

Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Gastos de I+D

La Sociedad no tiene actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

Acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha realizado sus pagos a proveedores dentro de los límites legalmente establecidos (Nota 16).

