

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

Nauta Tech IV S.C.R., S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nauta Tech IV S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio

Descripción Tal y como se detalla en las nota 5 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene registrado, bajo el epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo”, instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, por importe de 26.215 miles de euros. La Sociedad revisa periódicamente el valor razonable de estos activos financieros, siempre que éste pueda ser estimado de forma fiable, mediante transacciones recientes o técnicas de valoración que mejor reflejen el valor de mercado de dichos activos financieros. El riesgo de que alguno de estos instrumentos de patrimonio se encuentre infravalorado o sobrevalorado, considerando la complejidad en los juicios y estimaciones que se han llevado a cabo por parte de la Dirección, unido a la relevancia del importe involucrado, nos ha hecho considerar la valoración de estos activos financieros como aspecto más relevante de nuestra auditoría. La información precisa con el detalle y los aspectos valorativos correspondientes, se desglosa en la nota 5.

Nuestra respuesta

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del anual terminado el 31 de diciembre de 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora 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.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº **20/20/06488** emitido por el Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya

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



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

22 de mayo de 2020

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

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019**

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2019.
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

INFORME DE GESTIÓN



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

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Euros)

ACTIVO	Nota	2019	2018	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		3.538.884,18	8.554.006,01	PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.033.544,36	16.933,45
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	2.613.463,03	7.786.699,89	PASIVO CORRIENTE			
Periodificaciones	7	2.728,39	2.316,31	Periodificaciones		-	-
Inversiones financieras a corto plazo	8	917.824,18	739.243,27	Acreeedores y cuentas a pagar	11	33.017,11	16.933,45
Instrumentos de patrimonio		690.399,49	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		6.761,51	-
Préstamos y créditos a empresas		227.424,69	739.243,27	Deudas a corto plazo	12	3.993.765,76	-
Valores representativos de deuda		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Derivados		-	-	Otros pasivos corrientes		-	-
Otros activos financieros		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		2.637.585,49	2.617.945,80
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	Periodificaciones		-	-
Deudores	9	4.868,58	25.746,54	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Existencias		-	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		26.214.654,86	19.442.824,38	Deudas a largo plazo	13	2.637.585,49	2.617.945,80
Activos por impuesto diferido		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Inversiones financieras a largo plazo		26.214.654,86	19.442.824,38	Otros pasivos no corrientes		-	-
Instrumentos de patrimonio	5	26.214.654,86	19.442.824,38	TOTAL PASIVO		6.671.129,85	2.634.879,25
De entidades objeto de capital riesgo		26.214.654,86	19.442.824,38	PATRIMONIO NETO		23.082.409,19	25.361.951,14
De otras entidades		-	-	Fondos reembolsables	10	17.865.447,15	21.059.967,22
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Capital social		1.265.536,65	25.310.733,00
Valores representativos de deuda		-	-	Capital escriturado		1.265.536,65	25.310.733,00
Derivados		-	-	Menos: capital no exigido		-	-
Otros activos financieros		-	-	Participes		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-	Prima de emisión		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Reservas		18.398.042,47	877,47
De entidades objeto de capital riesgo		-	-	Instrumentos de capital propios		-	-
De otras entidades		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		(4.251.643,25)	(3.052.429,09)
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Otras aportaciones de socios		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultado del ejercicio	4	2.453.511,28	(1.199.214,16)
Derivados		-	-	Dividendos a cuenta		-	-
Otros activos financieros		-	-	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Inmovilizado material		-	-	Ajustes por valoración en patrimonio neto		5.216.962,04	4.301.983,92
Inmovilizado intangible		-	-	Activos financieros disponibles para la venta	10	5.216.962,04	4.301.983,92
Otros activos no corrientes		-	-	Otros		-	-
		-	-	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL ACTIVO		29.753.539,04	27.996.830,39	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		29.753.539,04	27.996.830,39
CUENTAS DE ORDEN:		-	-				
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-				
Avales y garantías concedidos		-	-				
Avales y garantías recibidos		-	-				
Compromisos de compra de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Compromisos de venta de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Resto de derivados		-	-				
Compromisos con socios o participes		-	-				
Otros riesgos y compromisos		-	-				
OTRAS CUENTAS DE ORDEN:		30.839.551,99	29.562.376,25				
Patrimonio total comprometido	10	48.210.920,00	48.210.920,00				
Patrimonio comprometido no exigido	10	(22.900.187,00)	(22.900.187,00)				
Activos fallidos		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	15	5.528.818,99	4.251.643,21				
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-				
Deterioro capital inicio grupo		-	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		30.839.551,99	29.562.376,25				

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Euros)

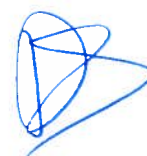
Euros	Nota	2019	2018
Ingresos financieros		-	2.328,05
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		-	-
Otros ingresos financieros		-	2.328,05
Gastos financieros		(26.908,89)	(9.300,06)
Intereses y cargas asimiladas		(26.908,89)	(9.300,06)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		3.757.025,92	17.349,14
Resultados por enajenaciones (neto)	5	5.367.172,46	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		23.719,18	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		12.123,26	17.834,93
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	5	(1.609.342,32)	-
Diferencias de cambio (netas)		(36.646,66)	(485,79)
Otros resultados de explotación		(1.132.609,82)	(1.132.956,62)
Comisiones y otros ingresos percibidos		353,32	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Ingresos excepcionales		353,32	-
Comisiones satisfechas	14.1	(1.132.956,62)	(1.132.956,62)
Comisión de gestión		(1.132.956,62)	(1.132.956,62)
Otras comisiones y gastos		-	-
Gastos excepcionales		(6,52)	-
MARGEN BRUTO		2.597.507,21	(1.122.579,49)
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	14.2	(143.995,93)	(76.634,67)
Amortización del inmovilizado		-	-
Exceso de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		2.453.511,28	(1.199.214,16)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2.453.511,28	(1.199.214,16)
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.453.511,28	(1.199.214,16)

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.453.511,28	(1.199.214,16)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	914.978,12	3.324.369,25
Por valoración instrumentos financieros	914.978,12	3.324.369,25
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 5)	914.978,12	3.324.369,25
Otros	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3.368.489,40	2.125.155,09



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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Euros)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019											
	Capital	Participes	Prima de emisión	Reservas	(Instrumentos de capital propios)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendos a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Total
Saldo al 31 diciembre de 2018	25.310.733,00	-	-	877,47	-	(3.052.429,09)	-	(1.199.214,16)	-	-	4.301.983,92	25.361.951,14
Ajustes por errores												
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2019	25.310.733,00	-	-	877,47	-	(3.052.429,09)	-	(1.199.214,16)	-	-	4.301.983,92	25.361.951,14
Total ingresos y gastos reconocidos												
Aplicación del resultado del ejercicio						(1.199.214,16)		2.453.511,28			914.978,12	3.368.489,40
Operaciones con socios								1.199.214,16				-
Aumentos de capital												-
Reducciones de capital	(24.045.196,35)			24.045.196,35								-
Distribución de dividendos				(5.648.031,35)								(5.648.031,35)
Desembolsos de capital												-
Otras variaciones del patrimonio												-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.265.536,65	-	-	18.398.042,47	-	(4.251.643,25)	-	2.453.511,28	-	-	5.216.962,04	23.082.409,19

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación):

	2018										Total	
	Capital	Participes	Prima de emisión	Reservas	(Instrumentos de capital propios)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendos a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto		Ajustes por valoración en patrimonio neto
Saldos al 31 diciembre de 2017	14.463.276,00	-	-	-	-	(1.782.689,12)	-	(1.269.739,97)	-	-	977.614,67	12.388.461,58
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos iniciales ajustados al 1 de enero de 2018	14.463.276,00	-	-	-	-	(1.782.689,12)	-	(1.269.739,97)	-	-	977.614,67	12.388.461,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(1.199.214,16)	-	-	3.324.369,25	2.125.155,09
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.269.739,97)	-	1.269.739,97	-	-	-	-
Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	10.847.457,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.847.457,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	877,47	-	-	-	-	-	-	-	877,47
Saldos al 31 de diciembre de 2018	25.310.733,00	-	-	877,47	-	(3.052.429,09)	-	(1.199.214,16)	-	-	4.301.983,92	25.361.951,14

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Euros)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.239.299,43)	(1.210.192,01)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.453.511,28	(1.199.214,16)
Ajustes del resultado	(3.711.122,70)	19.677,19
Amortización del inmovilizado	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1.609.342,32	-
Intereses financieros	45.905,14	20.162,98
Deterioro de resto de activos (neto)	-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)	(5.366.369,21)	-
Diferencias de cambio	(0,95)	(485,79)
Cambios en el capital corriente	18.311,99	8.699,34
Deudores y otras cuentas a cobrar	(412,08)	-
Otros activos corrientes	(4.122,04)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	21.991,91	-
Otros pasivos corrientes	854,20	8.699,34
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
Pago de intereses	-	-
Cobro de dividendos	-	-
Cobro de intereses	-	-
Cobro (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros pagos (cobros)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.278.406,39)	(8.233.221,73)
Pago por inversiones	(7.936.153,59)	(8.233.221,73)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos financieros	(7.936.153,59)	(8.233.221,73)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros activos	-	-
Unidad de negocio	-	-
Cobro por desinversiones	5.657.747,20	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros activos financieros	5.657.747,20	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.655.531,04)	9.584.957,02
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(5.648.031,35)	9.584.957,02
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	3.992.500,31	-
Emisión de préstamos y otras financiaciones	1.570.000,00	-
Emisión de instrumentos financieros – ampliación de capital no formalizada	2.422.500,31	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(5.173.236,86)	141.543,28
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	7.786.699,89	7.645.156,61
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.613.463,03	7.786.699,89



1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, según su Administrador Único, la Sociedad no forma parte de ningún grupo de sociedades.

Su objeto social consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de su objeto social, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyen el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo y para las cuestiones no reguladas específicamente en dicha Circular, con la normativa contable española contable vigente compatible con el Plan



Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, que han sido formuladas por su Administrador Único, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2019.

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

2.3 Principios contables

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

2.5 Agrupación de partidas

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

2.6 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2018.



2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2018.

2.8 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre:

3.1 Inversiones financieras

Clasificación de las inversiones financieras

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

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

- Instrumentos de patrimonio: incluye, en su caso, acciones cotizadas y no cotizadas, acciones y participaciones de otras entidades de capital-riesgo, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio, salvo que se trate de participaciones en empresas del grupo y asociadas, que no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros disponibles para la venta" o "Activos financieros mantenidos para negociar", en este último caso, cuando se mantengan con el propósito de venderlos en el corto plazo. Para el caso de inversiones en capital inicio, se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros disponibles para la venta".
- Préstamos y créditos a empresas: préstamos y créditos concedidos por la Sociedad, como son los préstamos participativos o cualquier otra financiación a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Otros activos financieros: recoge el importe neto de otros activos financieros que no tienen cabida en otra partida del balance, entre los que figuran, en su caso, las fianzas, depósitos constituidos, dividendos a cobrar, desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio u operaciones financieras pendientes de liquidar. Se incluirán

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

asimismo, las inversiones clasificadas como dudosas. Se clasifican a efectos de su valoración como “Préstamos y partidas a cobrar”.

A los efectos de este fondo, se entiende por inversiones en capital inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un período de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor.

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

Reconocimiento y valoración de las inversiones financieras

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

- Préstamos y partidas a cobrar: se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Activos financieros disponibles para la venta: los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Activos financieros disponibles para la venta” (inversiones en instrumentos de patrimonio), se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción explícitos directamente atribuibles. Adicionalmente, forman parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido. Los cambios que se produzcan en el valor razonable (sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación) se imputan, netos de su efecto impositivo, directamente en el patrimonio neto en el epígrafe “Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta”, hasta que el activo cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.7). No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

financieros monetarios en moneda extranjera se imputan, en su caso, en el epígrafe “Ajustes por cambios de valor” del balance

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

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

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

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

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

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

En relación a las plusvalías tácitas, se distingue entre:

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Técnicas de valoración

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

3.2 Resto de activos financieros y pasivos financieros

Resto de activos financieros

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

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



Pasivos financieros

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

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

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

3.3 Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

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

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

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



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

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando la obligación se haya extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada (incluido los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

3.4 Contabilización de operaciones

Compraventa de valores al contado

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

Compromisos de compras y ventas de valores

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

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

Créditos y préstamos a empresas

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

3.5 Periodificaciones (activo y pasivo)

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



3.6 Fondos reembolsables

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

3.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Ingresos por intereses y dividendos

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

Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos generados a favor de la Sociedad como consecuencia del asesoramiento a empresas objeto de capital-riesgo y el resultado por otras actividades de explotación, en su caso, se registran en el epígrafe "Otros resultados de explotación - Comisiones y otros ingresos percibidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

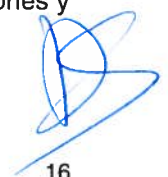
Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

3.8 Impuesto sobre beneficios

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

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y



otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

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

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

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

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

La Sociedad se encuentra acogida a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 22/2014, de 27 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras y que, en síntesis, son los siguientes:

1. Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de acciones y participaciones, según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a cotización en un mercado de valores regulado en Directiva 2004/39/CEE del Parlamento Europeo y del Consejo de 21 de abril de 2004, la aplicación de la exención quedará condicionada a que la Sociedad proceda a transmitir su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la vigente fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última.
2. Deducción del 100% de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos de las sociedades que la Sociedad de Capital Riesgo promueva o fomente, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones, con la excepción de las sociedades participadas radicadas en paraísos fiscales.

3.9 Provisiones y contingencias

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de



cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

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

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

Al cierre del ejercicio 2019 no existía en curso ningún procedimiento judicial ni reclamación contra la Sociedad, ni ningún otro hecho del que la Sociedad estime que se van a tener que desprender de recursos en el futuro, por lo que no resulta necesario registrar provisión alguna al 31 de diciembre de 2019 ni realizar desgloses en la presente memoria.

3.10 Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

3.11 Transacciones con vinculadas

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

3.12 Estado de cambios en el patrimonio neto

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

Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

Por tanto, en estos estados se presentan:

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

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

- f) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el periodo, reconocidos directamente en el patrimonio neto.
- g) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto,



aunque sea en el mismo periodo, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- h) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los trasposos realizados en el periodo entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

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

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

3.13 Estado de flujos de efectivo

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

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



Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

4. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

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

Euros	2019
Reserva Legal	253.107,33
Resultados de ejercicios anteriores	2.200.403,95
Total	2.453.511,28

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2018 fue aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de junio de 2019.

5. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

La composición de este epígrafe del balance atendiendo a su clasificación, a su naturaleza y a su moneda de contratación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Euros	2019	2018
Clasificación:		
Préstamos y partidas a cobrar		-
Activos financieros mantenidos para negociar		-
Activos financieros disponibles para la venta	26.214.654,86	19.442.824,38
Otros activos financieros		-
	26.214.654,86	19.442.824,38
Naturaleza:		
Instrumentos de patrimonio	26.214.654,86	19.442.824,38
<i>De los que cotizados</i>	-	-
<i>De los que no cotizados</i>	26.214.654,86	19.442.824,38
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
	26.214.654,86	19.442.824,38
Moneda:		
En euros	16.825.410,79	11.128.529,31
En moneda extranjera	8.902.080,84	8.314.295,07
<i>Dólares</i>	6.443.133,75	6.460.557,55
<i>Libras esterlinas</i>	2.946.110,34	1.853.737,52
	26.214.654,86	19.442.824,38

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El movimiento de las inversiones financieras a largo plazo, correspondientes a instrumentos de patrimonio del ejercicio 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

Euros	2019	2018
Saldo al inicio:	19.442.824,38	8.104.651,17
Altas de instrumentos de patrimonio	6.827.179,25	7.505.709,52
Bajas de instrumentos de patrimonio	(1.002.848,40)	-
Capitalización de préstamos	1.486.233,84	508.094,41
Bajas de préstamos participativos	-	-
Deterioro	(1.609.342,33)	-
Ajustes de valoración	914.978,12	-
Otros movimientos	155.630,00	3.324.369,28
Saldo al cierre:	26.214.654,86	19.442.824,38

Activos financieros disponibles para la venta

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

No se han percibido dividendos durante los ejercicios 2019 y 2018 por las inversiones financieras clasificadas como "Instrumentos de Patrimonio".

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

Content Raven Inc.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha adquirido nuevas acciones. Ha concedido un préstamo participativo por valor de 69.899,45 euros que no ha capitalizado al cierre del ejercicio (ver nota 8).

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 588.766,83 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" minusvalías netas por importe de 22.973,08 euros, (21.303,10 euros a 31 de diciembre de 2018), derivadas de la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.

Channelsight, Ltd.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo ha adquirido 118.458 acciones por un importe de 311.262,60 euros, y ha capitalizado un préstamo por importe de 186.755,98 euros, convertidos en 92.688 acciones (Ver nota 8).

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.474.991,95 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" plusvalías netas por importe de 96.996,60 euros, (0,00 euros a 31 de diciembre de 2018, ya que estaba valorada a coste), que se han puesto de manifiesto al tomar como referencia la transacción ejecutada en el ejercicio 2019 mencionada anteriormente.

Connected2fiber Inc.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo ha adquirido 595.854 acciones por un importe de 277.825,13 euros, y ha capitalizado un préstamo por importe de 108.584,24 euros, convertidos en 294.235 acciones (Ver nota 8).

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.849.127,19 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 540.018,83 euros, (477.405,71 euros a 31 de diciembre de 2018).

Nextail Labs, Inc.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado inversiones en la participada.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.935.487,46 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 968.460,70 euros (983.036,67 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2018). Las plusvalías se pusieron de manifiesto al tomar como referencia el valor de la inversión de la participación ejecutada en 2018

BeMyEye Holdings, Ltd.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado inversiones en la participada.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.311.822,37 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 253.507,34 euros, (355.581,10 euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2018). Las plusvalías se pusieron de manifiesto al tomar como referencia el valor de la inversión de la participación ejecutada en 2018.

Codebay Solutions, Ltd. (Lodgify)

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado inversiones en la participada, pero ha concedido un préstamo por importe de 155.630,00 euros que aún no ha sido capitalizado.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 922.325,68 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 291.949,20. (294.361,51 euros de plusvalías netas a 31 de diciembre de 2018). Las plusvalías se pusieron de manifiesto al tomar como referencia el valor de la inversión de la participación ejecutada en 2018.

Geoblink, S.L.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado inversiones en la participada.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.224.303,27 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 477.294,07 euros. (458.422,94 euros

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

de plusvalías a 31 de diciembre de 2018). Las plusvalías se pusieron de manifiesto al tomar como referencia el valor de la inversión de la participación ejecutada en 2018.

Cloud IQ, Ltd.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo ha capitalizado un préstamo por valor de 933.193,48.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 390.711,93 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 0,00 euros, (358.195,80 euros a 31 de diciembre de 2018).

Adicionalmente, la Sociedad ha procedido registrar un deterioro de la participación por importe de 1.591.142,72 euros registrados en el epígrafe de: Deterioros y pérdidas de inversiones financieras como consecuencia debido a que los flujos de caja futuros no proyectaban recuperabilidad de la inversión.

Spotfront, Inc.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha vendido la totalidad de su inversión en esta participada cancelando las plusvalías registradas en patrimonio hasta la fecha, así como su valor bruto de participación por importe de 6.100.682,65 euros, obteniendo un resultado por la venta de 5.367.172,46 euros, que ha sido registrado en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) – Resultado por enajenaciones (neto)", y que incluye una cuenta a cobrar (escrow) que se espera recibir en el ejercicio 2020 valorada al cierre del ejercicio por importe de 690.399,49 euros (ver Nota 8).

Onna Tech, Inc.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo ha adquirido 354.096 acciones por un importe de 480.050,49 euros, y ha capitalizado un préstamo por importe de 191.932,17 euros, convertidos en 221.923 acciones (Ver nota8).

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 2.758.426,99 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 1.284.643,47 euros (plusvalías por importe de 17.294,52 euros a 31 de diciembre de 2018) derivadas de la nueva valoración tras la última ronda de financiación y por las variaciones del tipo de cambio. Al ser una inversión en moneda extranjera también se han registrado plusvalías netas de 3.567,30 derivadas del tipo de cambio.

Mishipay, Ltd.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo ha adquirido 4.165 acciones por un importe de 342.741,66 euros, de los cuales 34.861,23 euros provenían de la capitalización de un préstamo (Ver nota8).

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.313.221,49 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 476.453,31 euros (6.951,83 euros a 31 de diciembre de 2018), derivadas de la valoración de la última ronda y de la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.



Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Holded Technologies, S.L.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha adquirido 1.415 acciones de dicha participada por un importe total de 358.573,24 euros.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.556.567,93 euros. A 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto, plusvalías netas por importe de 793.325,80 euros (a 31 de diciembre de 2018 estaba valorada a coste), que se han puesto de manifiesto al tomar como referencia la transacción ejecutada en el ejercicio 2019 comentada anteriormente.

Smarp Oy

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado inversiones en la participada.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.332.195,21 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 1.332.195,21 euros.

Talentry GmbH

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo por valor de 155.630,00 euros que la Sociedad tiene pendiente de desembolsar su totalidad. Dicho importe ha sido registrado minorando el activo del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo – préstamos y créditos a empresas" (Nota 8).

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.245.157,31 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 1.245.157,31 euros.

Hello Umi S.L (Landbot.io)

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha adquirido 3.100 acciones de dicha participada por un importe total de 41.540,00 euros.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 471.285,10 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 471.285,10 euros.

Hospitality Connection SA (Hosco)

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado inversiones en la participada.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.347.680,57 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 1.347.680,57 euros.

Mercaux, Inc

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado inversiones en la participada.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.246.812,73 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

mantiene valorada a coste por importe de 1.246.812,73 euros. Se ha registrado una plusvalía de 20.252,33 "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" derivadas de la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.

Zenloop GmbH

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado inversiones en la participada.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 933.733,42 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 933.733,42 euros.

BlackCurve

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha adquirido 13.490 acciones de dicha participada por un importe total de 416.766,94 euros, entrando en el capital de la misma en el ejercicio.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 419.029,71 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 419.029,71 euros. Se ha registrado una plusvalía de 2.262,77 "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" derivadas de la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.

Enjoy

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha adquirido 361 acciones de dicha participada por un importe total de 300.764,98 euros, entrando en el capital de la misma en el ejercicio.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 300.764,98 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 300.764,98 euros.

Blaize (Zephr)

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha adquirido 15.101,00 acciones de dicha participada por un importe total de 788.376,48 euros, entrando en el capital de la misma en el ejercicio.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 823.147,20 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 823.147,20 euros. Se ha registrado una plusvalía de 34.770,72 "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta" derivadas de la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.

WorldMastery

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha adquirido 512.214 acciones de dicha participada por un importe total de 950.907,22 euros, entrando en el capital de la misma en el ejercicio.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 950.907,22 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 950.907,22 euros.



SmartProtection

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha adquirido 411 acciones de dicha participada por un importe total de 1.289.057,55 euros, entrando en el capital de la misma en el ejercicio.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 1.289.057,55 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 1.289.057,55 euros.

Airfocus

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha adquirido 2.893 acciones de dicha participada por un importe total de 529.130,77 euros, entrando en el capital de la misma en el ejercicio.

Al cierre del ejercicio 2019, el valor contable de la inversión en esta participada asciende a un importe de 529.130,77 euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 dicha sociedad se mantiene valorada a coste por importe de 529.130,77 euros.

Gestión de riesgos

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

La Sociedad tiene riesgos por instrumentos financieros con monedas diferentes al euro. El riesgo de tipo de cambio asociado es significativo al cierre del ejercicio 2019 y corresponde a inversiones en moneda extranjeras en participadas, de acuerdo a lo establecido en su objeto social y a la política de inversión establecida en sus estatutos sociales, por lo que la Sociedad realiza las gestiones oportunas para mitigar el riesgo de tipo de cambio.

Coeficientes de inversión y concentración

Según el artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, como mínimo el 60% del activo computable de la Sociedad (entendido como el importe del patrimonio neto, más los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas del efecto impositivo) se deberá mantener en acciones y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal; préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios; otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30% del total del activo computable; y acciones y participaciones de entidades de capital riesgo. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cumplía el mencionado límite.

Según el artículo 16.2 de la Ley 22/2014, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, la Sociedad no podrá invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, en el momento de la inversión, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cumplía el mencionado límite.

Asimismo, de acuerdo a la política de diversificación, participación en el accionariado y en la gestión de las sociedades participadas establecida por la propia Sociedad, ésta no podrá invertir más de un 15% de los compromisos totales en una misma sociedad participada y sus filiales, salvo que lo apruebe el Órgano de Administración. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cumplía el mencionado límite.



6. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del saldo de este epígrafe del balance era la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Cuentas corrientes:		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	2.613.463,03	7.786.699,89
	2.613.463,03	7.786.699,89
Moneda:		
En euros	2.613.463,03	7.786.699,89
En moneda extranjera	-	-
	2.613.463,03	7.786.699,89

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

7. PERIODIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2019 el importe registrado por la Sociedad corresponde a gastos anticipados por de 2.728,39 euros (2.316,31 al 31 de diciembre de 2018).

8. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

La composición de este epígrafe del balance atendiendo a su clasificación, a su naturaleza y a su moneda de contratación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Clasificación:		
Préstamos y partidas a cobrar	917.824,18	739.243,27
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
	917.824,18	739.243,27
Naturaleza:		
Instrumentos de patrimonio	690.399,49	-
<i>De los que cotizados</i>	-	-
<i>De los que no cotizados</i>	690.399,49	-
Préstamos y créditos a empresas	227.424,69	739.243,27
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
	917.824,18	739.243,27
Moneda:		
En euros	157.975,11	193.868,06
En moneda extranjera	759.849,07	545.375,21
	917.824,18	739.243,27



Préstamos y créditos a empresas

Content Raven, Inc.

Con fecha 16 de diciembre de 2019, el Fondo ha concedido un préstamo participativo a Content Raven, Inc, por importe de 69.899,45 euros (77.815,00 dólares). Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 8%, con vencimiento el 16 de diciembre de 2020. (ver nota 5).

Channelsight, Ltd.

Con fecha 28 de marzo de 2018, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 186.755,98 euros. Dicho préstamo devengaba un interés del 5% capitalizable con vencimiento 28 de junio de 2019.

Con fecha de 7 de febrero de 2019 el Fondo ha capitalizado dichos préstamos, (ver nota 5).

Lodgify (Codebay)

Con fecha 12 de septiembre de 2019, el Fondo ha concedido un préstamo participativo a Lodgify (Codebay), por importe de 155.630,00 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 5%, con vencimiento el 12 de febrero de 2021. (ver nota 5). Dicho préstamo no se ha convertido a cierre.

Connected2Fiber

Con fecha 25 de abril de 2019, el Fondo ha concedido un préstamo participativo a Connected2Fiber, por importe de 108.584,24 euros (121.306 dólares). Dichos préstamos devengan un tipo de interés del 6%.

Con fecha de 17 de julio de 2019 el Fondo ha capitalizado dichos préstamos, (ver nota 5).

Cloud IQ

Con fecha de 21 de agosto de 2018, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe 348.824,06 euros (311.260,00 GBP).

Con fecha 1 de marzo de 2019, el Fondo ha concedido un préstamo participativo a Cloud IQ, por importe de 584.369,42 euros (499.572,30 GBP). Dichos préstamos devengan un tipo de interés del 5%.

Con fecha de 31 de Diciembre de 2019 el Fondo ha capitalizado dichos préstamos.

Onna Technologies, Inc.

Con fecha de 29 de noviembre de 2018, la Sociedad concedió un préstamo participativo por importe de 191.932,17 euros (217.881,89 USD). Dicho préstamo devengaba un tipo de interés del 5% capitalizable y con vencimiento el 29 de noviembre de 2019.

Con fecha de 2 de mayo de 2019 el Fondo ha capitalizado dichos préstamos, (ver nota 5).



Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Talentry

Con fecha 18 de diciembre 2019, el Fondo ha concedido un préstamo participativo a Talentry, por importe de 155.630,00 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 10%, con vencimiento el 8 de enero de 2025. (ver nota 5). Dicho préstamo no se ha convertido a cierre.

Spotfront

A cierre la compañía aún tiene pendiente de cobro el escrow por la venta de Spotfront, valorado en 690.399,49 euros (775.594,79 dólares). La fecha de cobro de dicho escrow es el 1 de agosto de 2020.

9. DEUDORES

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018, atendiendo a la clasificación y naturaleza se indica a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Clasificación: Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.868,58	25.746,54
	4.868,58	25.746,54
Naturaleza: Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	-	25.000,00
Otras partidas a cobrar	4.868,58	746,54
	4.868,58	25.746,54

Al 31 de diciembre de 2019 existe solamente un importe pendiente de cobro de deudores varios de 4.868,58 euros.

10. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el desglose del epígrafe "Fondos reembolsables" del balance adjunto es el siguiente:

Euros	2019	2018
Fondos reembolsables:		
Capital Social	1.265.536,65	25.310.733,02
<i>Capital escriturado</i>	1.265.536,65	25.310.733,02
<i>Capital no exigido</i>	-	-
Reservas	18.398.042,47	877,47
Resultados de ejercicios anteriores	(4.251.643,25)	(3.052.429,09)
Resultado del ejercicio	2.453.511,28	(1.199.214,16)
Dividendos a cuenta		-
	17.865.447,15	21.059.967,24

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Con fecha 28 de junio de 2019, se ha aprobado en la junta general ordinaria y extraordinaria de accionistas la reducción del capital en la cantidad de 24.045.196,35 euros, quedando fijado el capital social en 1.265.536,65 euros (25.310.733,00 euros al 31 de diciembre de 2018), representado por 25.310.733 acciones (25.310.733 acciones al 31 de diciembre de 2018) de 0,05 euros de valor nominal cada una.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa. Dicho capital está integrado por 495.085,00 acciones de Clase A (495.085,00 acciones al 31 de diciembre de 2018) y 24.815.648 acciones de Clase B (14.145.000 acciones al 31 de diciembre de 2018), diferenciadas entre sí por los derechos económicos atribuidos a cada una de las clases. Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio total comprometido asciende a 48.210.920,00 euros (48.210.920,00 euros al 31 de diciembre de 2018).

Los accionistas de la Sociedad con una participación superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

- Anangu Grup S.L., con 3.500.000,00 títulos y un porcentaje de participación en la Sociedad del 10,43%.
- Corporación Empresarial Yoga, S.L., con 3.500.000 títulos y un porcentaje de participación en la Sociedad del 10,43%.

Reservas

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

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

Con fecha 11 de diciembre de 2019, se ha ratificado la distribución de dividendos a cargo de reservas de libre disposición por importe de 5.648.031,35 euros.

Ajustes por valoración

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

	2019	2018
Activos disponibles para la venta (Nota 5)	5.216.962,04	4.301.983,92
Operaciones de cobertura	-	-
Otros ajustes por cambios de valor	-	-
	5.216.962,04	4.301.983,92



11. ACREEDORES Y CUENTAS A PAGAR

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

Euros	2019	2018
Clasificación:		
Débitos y partidas a pagar	39.778,58	16.933,45
	39.778,58	16.933,45
Naturaleza:		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	6.761,47	0,00
Acreedores varios	31.779,02	16.549,56
Administraciones Públicas	1.238,09	383,89
	39.778,58	16.933,45

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se incluyen en este epígrafe los gastos por servicios profesionales independientes pendientes de pago, así como saldos a favor de "Administraciones Públicas" que se corresponden a Hacienda Pública Acreedora por retenciones.

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

PASIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO

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

Euros	2019	2018
Clasificación:		
Deudas a corto plazo	3.993.765,76	0,00
	3.993.765,76	0,00
Naturaleza:		
Deuda con entidades de crédito	1.596.265,43	0,00
Otros pasivos financieros	2.397.500,33	0,00
	3.993.765,76	0,00

Con fecha 25 de junio de 2019 la Sociedad ha contratado una línea de crédito con el Banco de Sabadell, S.A. por importe de 3.500.000,00 euros con vencimiento 25 de febrero de 2020 con un interés anual del 1,5%. Por contrato, la sociedad no puede solicitar más de un 10% del capital comprometido, estableciendo el límite máximo en 4.821.092,00 euros. Al cierre del ejercicio la Sociedad tiene dispuestos 1.570.000 euros, de los cuales 7.269,18 euros corresponden a intereses y 17.520,00 euros a la comisión de apertura.

El importe registrado al 31 de diciembre de 2019 en el epígrafe de otros pasivos financieros corresponde a aportaciones realizadas por los diferentes accionistas de la Sociedad.

En el mes de diciembre de 2019, la Sociedad ha recibido el importe de 2.397.500,33 euros procedente de distintos partícipes del Fondo para el desembolso de capital cuya fecha efectiva de formalización ha sido en el 2020.

13. DEUDAS A LARGO PLAZO

Deudas a largo plazo

En este epígrafe del balance adjunto se registra, al 31 de diciembre de 2019, aportaciones de accionistas de la Sociedad, con un vencimiento a 5 años y que son convertibles en capital social de la Sociedad a medida que se vayan produciendo las diferentes ampliaciones de capital con motivo del patrimonio comprometido pendiente de desembolsar por parte de los accionistas. Estas aportaciones pueden utilizarse para necesidades de tesorería de la Sociedad, en cuyo caso devengan un tipo de interés fijo de 2,1%.

Los importes registrados al cierre del ejercicio 2019 a cuenta del capital inicial comprometido por los accionistas de la Sociedad asciende a 1.425.000,00 euros y 1.187.500,00 euros. Adicionalmente este epígrafe se incluyen los intereses por importe de 25.085,49 euros al cierre del ejercicio 2019.

14. GASTOS E INGRESOS

14.1 Otros resultados de explotación

Según se indica en la Nota 1, la dirección y gestión de la Sociedad está encomendada a la Sociedad Gestora. Por este servicio la Sociedad paga una comisión, cuyo importe devengado durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 1.132.956,62 euros (1.132.956,62 euros durante el ejercicio de 2018), que se recoge en el saldo del epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Del importe total devengado a favor de la Sociedad Gestora en concepto de comisiones satisfechas, debe distinguirse entre:

- La parte correspondiente a la comisión de gestión, equivalente al 2,35% de los Fondos Comprometidos durante el período de inversión y durante un año tras la terminación de dicho periodo. Durante el ejercicio 2019 se ha devengado comisión por este concepto por importe de 1.132.956,62 euros (1.132.956,62 euros durante el ejercicio 2018).

14.2 Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 y 2018 corresponde a los siguientes gastos:

Euros	2019	2018
Servicios profesionales independientes	59.877,46	29.164,15
Primas de Seguros	4.265,20	1.636,27
Servicios bancarios y similares	44.604,99	27.274,12
Otros servicios	35.248,28	20.196,40
Total	143.995,93	76.634,67

El Depositario de la Sociedad (véase Nota 1) percibe una comisión del 0,05% del patrimonio de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2019 dicha comisión asciende a 13.366,69 euros (9.267,99 euros a 31 de diciembre de 2018), y se encuentra registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios bancarios y similares" del cuadro anterior.

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Al cierre del ejercicio 2019 se encuentra registrado en el epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros servicios” por importe de 18.092,92 euros gastos refacturados por la Sociedad Gestora en concepto de diversos servicios fiscales y de prevención de blanqueo de capitales prestados.

Durante el ejercicio 2019 y 2018, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han sido los siguientes:

Descripción	Euros	
	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas	
	2019	2018
Servicios de Auditoría	8.700	5.850,00
Total servicios de Auditoría y Relacionados	8.700	5.850,00
Otros Servicios	-	-
Total Servicios Profesionales	8.700	5.850,00

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe “Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar” del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

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

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

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	9,35	4,19
Ratio de operaciones pagadas	9,34	4,16
Ratio de operaciones pendientes de pago	9,44	4,13
	En euros	En euros
Total pagos realizados	1.632.479,29	1.518.206,10
Total pagos pendientes	16.933,45	10.856,09

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

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

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

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2018 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, salvo existencia de pacto de las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales.

15. SITUACIÓN FISCAL

Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal

A continuación se presenta la conciliación del resultado contable del ejercicio 2018 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como el cálculo del gasto por impuesto del ejercicio:

	Euros	Euros
	2019	2018
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(2.453.511,28)	(1.199.214,16)
Diferencias permanentes:		
Aumentos	1.609.515,97	-
Disminuciones	(5.340.202,99)	-
Diferencias temporarias:		
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Bases imponibles negativas compensadas	-	-
Base imponible	(1.277.175,74)	(1.199.214,16)

Las diferencias permanentes positivas en el ejercicio 2019 corresponden principalmente al deterioro registrado por importe de 1.609.515,97 euros en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" (ver Nota 5).

Las diferencias permanentes negativas en el ejercicio 2019 corresponden al resultado obtenido por la venta de la participación de Spotfront por importe de 5.340.202,99 euros registrado en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Resultados por enajenaciones (neto)" (ver Nota 5).

Como consecuencia de haber obtenido pérdidas en el ejercicio 2019, el Fondo no ha registrado provisión alguna en concepto de Impuesto sobre Sociedades.

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

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

Cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios

A continuación se desglosa el cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2019:

	Euros 2019	Euros 2018
Base imponible fiscal antes de compensación	(1.277.175,74)	(1.199.214,16)
Gasto/(Ingreso) total en cuenta de pérdidas y ganancias por Impuesto sobre beneficios	-	-

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

Conforme a la declaración prevista del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2018 a presentar en 2019, la Sociedad dispone de la siguiente base imponible negativa a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros
2015	(441.651,01)
2016	(1.341.038,11)
2017	(1.269.739,97)
2018	(1.199.214,16)
2019	(1.277.175,74)
TOTAL	(5.528.818,99)

16. RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 2019 y 2018 no se han pagado sueldos, dietas ni remuneraciones por otros conceptos al Administrador Único. De acuerdo a los requisitos exigidos por la Ley, se informa que el Administrador Único es una persona jurídica representada por un hombre.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen préstamos, créditos, anticipos ni obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida, ni otros compromisos por avales o garantías con el Administrador único.

El importe satisfecho durante el ejercicio 2019 por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores y la alta dirección por daños ocasionados por actos u omisiones, asciende a 4.265,20 euros (3.952,58 euros a 31 de diciembre de 2018).

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

Al cierre del ejercicio 2019 y 2018 el Administrador Único de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no ha comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON VINCULADAS

Adicionalmente a los saldos y transacciones realizadas con participadas que se detallan en la Nota 5, los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y las transacciones realizadas durante los ejercicios terminados en dicha fecha con partes vinculadas han sido:

Euros	2019	2018
Saldos acreedores:		
Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A.	-	-
Accionistas de la Sociedad (Nota 12 y 13)	5.035.085,82	2.617.945,78
	5.035.085,82	2.617.945,78
Gastos:		
Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A. (Nota 14)	(1.151.049,54)	(1.132.956,62)
	(1.151.049,54)	(1.132.956,62)

18. HECHOS POSTERIORES

En diciembre de 2019 se realizó una llamada del 17,50% del compromiso pendiente de los accionistas, cuyo pago se debía hacer efectivo no más tarde del 8 de enero de 2020.

En enero de 2020 la sociedad invierte en una nueva participada: Techspert, un importe de 1.022.760,81 euros (856.589,79 Libras)

A 12 de marzo de 2020 la compañía invierte en la participada Blaize (Zephr) un importe de 142,350.42 euros (124.521,17 Libras)

A 31 de enero de 2020 se finaliza el periodo de inversión estipulado por Nauta.

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

La Sociedad considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, si bien podrían impactar de manera significativa en las operaciones y, por tanto, en sus resultados y flujos de efectivo futuros.

Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, no es practicable en este momento realizar de forma fiable una estimación cuantificada de su potencial impacto en la Sociedad, que, en su caso, será registrado prospectivamente en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

La Sociedad está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

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

Anexo I

Detalle de inversiones al 31 de diciembre de 2019

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directa e indirecta	Fecha de Constitución	Patrimonio de la entidad participada (Euros)	Firma de auditoría	Saldo contable 31.12.2019	Plusvalías / Minusvalías
zenloop GmbH	Brunnenstraße 196, 10119 Berlin, Germany	Zenloop es una plataforma SaaS que recoge feedback cualitativo y cuantitativo a través de diversos canales (link, email, web). Todas las encuestas son fáciles de completar y lograr altas tasas de respuesta (30-50%). Su tecnología de etiquetas inteligentes analiza el feedback y automáticamente identifica la información y tendencias relevantes. Las compañías pueden cerrar el proceso de feedback fácilmente con sus consumidores e iniciar mejoras en los procesos internos. Zenloop mejora la relación con el cliente y habilita la concentración en el consumidor en las organizaciones.	19.00%	1 de enero de 2011	1.359.476,31	n.a.	933.733,42	0.00
Hospitality Connection SA (Hosco)	Rue Miaunoir, 16, 1207 Geneva, Switzerland	Hosco es una red social profesional que permite una contratación exitosa y eficiente en el sector de la hostelería. Hosco ayuda a candidatos, universidades, empresas y reclutadores, conectando, inspirando y ofreciendo oportunidades laborales en todo el mundo.	15.09%	29 de marzo de 2016	593.518,74	BDO	1.347.680,57	0.00
Mercatus, Inc	119 Marylebone Rd, Marylebone, London, UK	Mercatus es una plataforma tecnológica SaaS que permite a comercios off-line ofrecer experiencias digitales a sus clientes. La tecnología de la compañía se usa como columna vertebral para que las tiendas físicas puedan integrar aplicaciones digitales que aumentan las ventas y la productividad a los vendedores y a la vez ofrecen un proceso de compra unificado y sencillo a los compradores, tanto off-line como on-line.	21.40%	28 de julio de 2016	2.268.408,25	n.a.	1.246.812,73	20.252,33
Hello Umi S.L (Landbot.io)	Calle Mallorca, 184, Barcelona, Spain	Landbot es un constructor de webs "conversacionales", que permite a los negocios crear un chatbot totalmente personalizado en unos minutos y sin necesidad de programar e integrarlo en sus webs y procesos de trabajo. Se ofrecen diversos formatos (des de un chat en directo hasta una conversación de una página) para poder atraer a visitantes e incrementar su ratio de conversión.	22.22%	11 de octubre de 2011	856.686,26	BDO	471.285,1	0.00
Talentry GmbH	Nymphenburger Strasse 86, München, Germany	Talentry es uno de los líderes en soluciones de contratación en la nube. Basado en una plataforma digital de recomendaciones de trabajadores, Talentry permite a las organizaciones acceder a nuevos focos de talento y comunicar su identidad empresarial utilizando las redes de sus trabajadores. Talentry utiliza el poder de las redes sociales para conectar gente con las organizaciones que quieren, y ayuda a las compañías a ganar la guerra por talento.	16.68%	1 de enero de 2013	-799.343,63	n.a.	1.245.157,31	0.00
Smarp Oy	Kalevankatu 20, Helsinki, Finland	Smarp es una compañía de SaaS que provee un centro interno de contenido para una mejor comunicación con los trabajadores. Smarp tiene 250 clientes en 40 países y oficinas internacionales en Londres, Nueva York y Estocolmo.	15.44%	29 de septiembre de 2015	3.382.442,93	n.a.	1.332.195,21	0.00
Holded Technologies, S.L.	Carrer Llacuna, 162, Barcelona, Spain	Holded es un ERP que contiene un ecosistema completo de apps que cubren la mayoría de las necesidades de las PYMEs en una sola plataforma. Los módulos que se ofrecen incluyen CRM, Project Management, Inventario, Catalego, Punto de venta, Calendario y su principal elemento, Facturación. Adicionalmente, ofrecen un gran rango de integraciones.	20.05%	30 de septiembre de 2013	4.142.506,09	n.a.	1.556.567,93	793.325,8
MishiPay	69 Wilson Street, London EC2A 2BB United Kingdom	MishiPay es un proveedor de pagos de auto-servicio para negocios off-line. La compañía es pionera en una solución resistente a robos de "pay-and-leave", que elimina las colas de las tiendas para reducir ventas abandonadas, incrementar productividad operacional y mejorar la satisfacción general del comprador.	21.38%	4 de marzo de 2011	810.602,96	n.a.	1.313.221,49	-476.453,31

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

Anexo I

Detalle de inversiones al 31 de diciembre de 2019

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directa e indirecta	Fecha de Constitución	Patrimonio de la entidad participada (Euros)	Firma de auditoría	Saldo contable 31.12.2019	Plusvalías / Minusvalías
Omna Technologies, Inc	Calle PauClaris 190Barcelona, Spain	Omna es una plataforma de gestión de la información para departamentos legales. Los clientes de Omna pueden acceder a información relacionada con contratos y documentos instantáneamente, conectando todas sus fuentes de información en una única plataforma. Adicionalmente, ofrece capacidades de búsqueda inteligente, que clasifican automáticamente cierto tipo de documentos como contratos, NDAs, Pasaportes y Acuerdos.	21.67%	25 de mayo de 2015	1.914.334,16	n.a.	2.758.426,99	1.284.643,47
Cloud IQ	Falkirk Street, London N1 6HQ, United Kingdom	Compañía de digital marketing que ofrece servicios de optimización de la ratio de conversión para comercios de venta en internet. La compañía opera una plataforma inteligente para ayudar a los vendedores a lograr niveles más altos de conversión en sus páginas web e incrementar ventas online.	21.69%	7 de noviembre de 2014	12.404.091,44	n.a.	390.711,93	0.00
Connected2Fiber Inc	2711 Centerville Road, Suite 400, in the City of Wilmington, County of New Castle, Delaware, 19808	Connected2Fiber es una plataforma SaaS para ayudar a la participación al mercado de redes, ayudando a propietarios y usuarios de redes a mejorar su transparencia, velocidad y efectividad con información, automatización y algoritmos predictivos.	25.73%	27 de enero de 2012	1.432.739,9	Cerrone Graham & Shepherd	1.849.127,2	540.018,83
Nextail Labs Inc	3500 South DuPont Highway, Dover, County of Kent, State of Delaware, Zip Code 19901	Nextail es un servicio de software para la gestión de stock de las empresas del sector retail.	20.20%	14 de septiembre de 2011	2.862.039,34	Ernst & Young	1.935.487,46	968.460,7
BeMyEye Holdings Ltd	6-8 Tokenhouse Yard, EC2R 7AS London, United Kingdom	BeMyEye es el servicio de crowdsourcing más innovador para la inspección de establecimientos y mystery shopping. Gracias a una extensa red de más de 170.000 trabajadores que, bajo demanda y a través de la app para smartphone BeMyEye, pueden proporcionar visualizaciones fiables de sus productos y campañas en pocos días, en miles de localidades de Italia, Alemania, Reino Unido, Francia y España.	13.05%	1 de enero de 2015	10.034.175,00	Brebners	1.311.822,38	253.507,35
Codebay Solutions Ltd	Magma House, 16 Davy Court, Castle Mound Way, Rugby, Warwickshire - CV23 0UZ	Lodgify es un servicio de software para el negocio de alquiler vacacional. Permite crear fácilmente una página web, gestionar las reservas y los pagos.	20.02%	28 de julio de 2014	262.379,98	Ernst & Young	922.325,68	291.949,19
Geooblink SL	Marina Real Juan Carlos I Muelle de la Aduana s/n Edificio Lanzadera, 46024 Valencia, Valencia	La compañía ha desarrollado una solución inteligente de localización para que las empresas que tienen una red física de puntos de venta puedan saber dónde abrir o cerrar una tienda.	25.90%	1 de junio de 2012	1.748.048,39	BDO	1.224.303,27	477.294,07

Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.
Anexo I
Detalle de inversiones al 31 de diciembre de 2019

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directa e indirecta	Fecha de Constitución	Patrimonio de la entidad participada (Euros)	Firma de auditoría	Saldo contable 31.12.2019	Plusvalías / Minusvalías
Content Raven Inc.	105 South Street - Suite B, Hopkinton, MA 01748	Content Raven es una solución "cloud-based" que permite a las empresas controlar y proteger su propiedad intelectual y otros documentos compartidos con el exterior.	24.10%	1 de marzo de 2015	-294.524,31	Wolf & Company, P.C.	588.766,83	-22.973,08
ChannellSight Limited	7 Fairview Strand, Fairview, Dublin 3 (Ireland)	ChannellSight ha desarrollado una tecnología que permite a las marcas hacer crecer sus ventas y márgenes brutos en ecommerce a través de un botón digital ("Buy Now") que permite a compradores de internet localizar rápidamente un minorista ("retailer") donde poder comprar de forma inmediata el producto en el que están interesados.	23,55%	25 de marzo de 2013	3.791.913,00	Grant Thornton	1.474.991,95	96.996,6
BlackCurve	164 - 180 Union St. London. UK	SaaS-based pricing analytics and intelligence platform that helps e-Commerce organizations more efficiently manage and optimise their pricing strategies to drive higher revenues and profitability. The platform provides a unique bottom-up view of a client's pricing strategy to identify the most significant and relevant opportunities to price optimise across client inventory, recommend potential price adjustments through their advanced pricing engine and automate prescribed changes to e-Commerce interfaces dynamically.	21.17%	29 de marzo de 2016	946.504,22	n.a.	419.029,71	2.262,77
Zephr	42-46 Princelet Street, London, UK	Zephr, formerly known as Blarize, is a mass scale decision engine which automates digital experiences, building relationships and long term value for customers. Leading brands and publishers power their customer relationships using our platform and APIs. Our intuitive decision engine helps you deliver long term customer value.	21,05%	29 de marzo de 2016	1.413.058,3	n.a.	823.147,2	34.770,72
Enjoy	Av Diagonal Num. 459 principal, 08036, Barcelona, Spain	Enjoy is a Barcelona-based company that develops a mobile-first, content-based sexual wellness platform. It aims at educating, motivating and empowering its users (mainly female) to enhance their wellbeing.	25,01%	1 de mayo de 2018	773.389,65	n.a.	300.764,98	0,00
Smart Protection	Gran via 28, 28013, Madrid, Spain	SmartProtection is a cybersecurity company that sells their Software-as-a-Service solution to protect intellectual property (e.g. audio, video, written publications) or branded products and services online. Their platform detects possible copyright infringements by scrapping the web and analyzing vast quantities of data, which is qualified with machine learning techniques, allowing them to quickly find and take down links to sites illegally distributing their customers' assets.	20,02%	1 de enero de 2015	3.981.504,89	n.a.	1.289.057,55	0,00
Worldmastery	Carrer de Balines, 245, 08006, Barcelona, Spain	WorldMastery is an online platform that gives access to paid-for courses. Each course comprises 36 videos with a duration ranging from 15-25 minutes each, presented by "Maestros", famous experts in their sector, recognized by their prestige, credibility and popularity. Targets are businesses, instructors and professionals.	22,61%	1 de enero de 2016	1.616.362,74	n.a.	950.907,22	0,00
Airfocus	Grindelallee 116, 20146, Hamburg, Germany	Airfocus offers a cloud-based SaaS solution to build effective roadmaps and to prioritise business strategies for digital teams in both SMBs and large enterprises. The software is used primarily by decision-makers such as product managers, project managers and CxOs who currently have no software to support their decisionmaking and prioritisation processes.	21,37%	1 de noviembre de 2017	1.830.697,62	n.a.	529.130,77	0,00

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

Anexo I

Detalle de inversiones al 31 de diciembre de 2018

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directa e indirecta	Fecha de Constitución	Patrimonio de la entidad participada (Euros)	Firma de auditoría	Saldo contable 31.12.2018	Plusvalías / Minusvalías
zenloop GmbH	Brunnenstraße 196, 10119 Berlin, Germany	Zenloop es una plataforma SaaS que recoge feedback cualitativo y cuantitativo a través de diversos canales (link, email, web). Todas las encuestas son fáciles de contestar y lograr altas tasas de respuesta (30-50%). Su tecnología de etiquetas inteligentes analiza el feedback y automáticamente identifica la información y tendencias relevantes. Las compañías pueden cerrar el proceso de feedback fácilmente con sus consumidores e iniciar mejoras en los procesos internos. Zenloop mejora la relación con el cliente y habilita la concentración en el consumidor en las organizaciones.	19.00%	1 de enero de 2011	84.899,52	n.a.	933.733,42	0.00
Hospitality Connection SA (Hosco)	Rue Maunoir, 16, 1207 Geneva, Switzerland	Hosco es una red social profesional que permite una contratación exitosa y eficiente en el sector de la hostelería. Hosco ayuda a candidatos, universidades, empresas y reclutadores, conectando, inspirando y ofreciendo oportunidades laborales en todo el mundo.	15.09%	29 de marzo de 2016	6.012.629,32	BDO	1.347.680,57	0.00
Mercaux, Inc	119 Marylebone Rd, Marylebone, London, UK	Mercaux es una plataforma tecnológica SaaS que permite a comercios off-line ofrecer experiencias digitales a sus clientes. La tecnología de la compañía se usa como columna vertebral para que las tiendas físicas puedan integrar aplicaciones digitales que aumentan las ventas y la productividad a los vendedores y a la vez ofrecen un proceso de compra unificado y sencillo a los compradores, tanto off-line como on-line.	21.45%	28 de julio de 2016	4.003.106,70	n.a.	1.223.292,07	-3.268,33
Hello Umi S.L (Landbot.io)	Calle Mallorca, 184, Barcelona, Spain	Landbot es un constructor de webs "conversacionales", que permite a los negocios crear un chatbot totalmente personalizado en unos minutos y sin necesidad de programar e integrarlo en sus webs y procesos de trabajo. Se ofrecen diversos formatos (des de un chat en directo hasta una conversación de una página) para poder atraer a visitantes e incrementar su ratio de conversión.	20.66%	11 de octubre de 2011	1.261.298,51	BDO	429.745,10	0.00
Talentry GmbH	Nymphenburger Strasse 86, München, Germany	Talentry es uno de los líderes en soluciones de contratación en la nube. Basado en una plataforma digital de recomendaciones de trabajadores, Talentry permite a las organizaciones acceder a nuevos focos de talento y comunicar su identidad empresarial utilizando las redes de sus trabajadores. Talentry utiliza el poder de las redes sociales para conectar gente con las organizaciones que quieren, y ayuda a las compañías a ganar la guerra por talento.	16.68%	1 de enero de 2013	n.d.	n.a.	1.245.157,31	0.00
Smarp Oy	Kalevankatu 20, Helsinki, Finland	Smarp es una compañía de SaaS que provee un centro interno de contenido para una mejor comunicación con los trabajadores. Smarp tiene 250 clientes en 40 países y oficinas internacionales en Londres, Nueva York y Estocolmo.	15.44%	29 de septiembre de 2015	3.765.977,35	n.a.	1.332.195,21	0.00
Holded Technologies, S.L.	Carrer Llacuna, 162, Barcelona, Spain	Holded es un ERP que contiene un ecosistema completo de apps que cubren la mayoría de las necesidades de las PYMEs en una sola plataforma. Los módulos que se ofrecen incluyen CRM, Project Management, Inventario, Catálogo, Punto de venta, Calendario y su principal elemento, Facturación. Adicionalmente, ofrecen un gran rango de integraciones.	22.41%	30 de septiembre de 2013	n.d.	n.a.	404.668,89	0.00
Mishipay	69 Wilson Street, London EC2A 2BB United Kingdom	Mishipay es un proveedor de pagos de auto-servicio para negocios off-line. La compañía es pionera en una solución resistente a robos de "pay-and-leave", que elimina las colas de las tiendas para reducir ventas abandonadas, incrementar productividad operacional y mejorar la satisfacción general del comprador.	20.25%	4 de marzo de 2011	1.074.780,57	n.a.	487.074,69	-6.951,83

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

Anexo I

Detalle de inversiones al 31 de diciembre de 2018

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directa e indirecta	Fecha de Constitución	Patrimonio de la entidad participada (Euros)	Firma de auditoría	Saldo contable 31.12.2018	Plusvalías / Minusvalías
Omnia Technologies, Inc	Calle PauClarris 190Barcelona, Spain	Omnia es una plataforma de gestión de la información para departamentos legales. Los clientes de Omnia pueden acceder a información relacionada con contratos y documentos instantáneamente, conectando todas sus fuentes de información en una única plataforma. Adicionalmente, ofrece capacidades de búsqueda inteligente, que clasifican automáticamente cierto tipo de documentos como contratos, NDAs, Pasaportes y Acuerdos.	22.05%	25 de mayo de 2015	-558.008,74	n.a.	815.528,08	17.294,52
Spotfront	175 Varick Street, New York, NY 10014, US	Spotfront es una compañía de marketing digital que opera una plataforma para vendedores online para facilitar emplazamiento de producto. La plataforma incluye una subasta para que los vendedores pujen por distintas campañas, así como herramientas para gestionar análisis de rendimiento de las campañas.	21,92%	4 de agosto de 2015	3.201.898,70	n.a.	2.432.251,50	1.429.403,10
Cloud.IQ	Falkirk Street, LondonN1 6HQ, United Kingdom	Compañía de digital marketing que ofrece servicios de optimización de la ratio de conversión para comercios de venta en internet. La compañía opera una plataforma inteligente para ayudar a los vendedores a lograr niveles más altos de conversión en sus páginas web e incrementar ventas online.	21,69%	7 de noviembre de 2014	4.239.203,61	n.a.	1.366.662,83	318.001,66
Connected2Fiber Inc	2711 Centerville Road, Suite 400, in the City of Wilmington, County of New Castle, Delaware, 19808	Connected2Fiber es una plataforma SaaS para ayudar a la participación al mercado de redes, ayudando a propietarios y usuarios de redes a mejorar su transparencia, velocidad y efectividad con información, automatización y algoritmos predictivos.	25,35%	27 de enero de 2012	3.300.737,57	Cerrone Graham & Shepherd	1.399.049,10	477.583,01
Nextail Labs Inc	3500 South DuPont Highway, Dover, County of Kent, State of Delaware, Zip Code 19901	Nextail es un servicio de software para la gestión de stock de las empresas del sector retail.	20,20%	14 de septiembre de 2011	7.121.088,00	Ernst & Young	1.950.063,43	988.454,49
BeMyEye Holdings Ltd	6-8 Tokenhouse Yard, EC2R 7AS London, United Kingdom	BeMyEye es el servicio de crowdsourcing más innovador para la inspección de establecimientos y mystery shopping. Gracias a una extensa red de más de 170.000 trabajadores que, bajo demanda y a través de la app para smartphones BeMyEye, pueden proporcionar visualizaciones fiables de sus productos y campañas en pocos días, en miles de localidades de Italia, Alemania, Reino Unido, Francia y España.	13,05%	1 de enero de 2015	n.d.	Brebbers	1.413.896,13	355.581,10
Codebay Solutions Ltd	Magma House, 16 Davy Court, Castle Mound Way, Rugby, Warwickshire - CV23 0UJ	Lodgitly es un servicio de software para el negocio de alquiler vacacional. Permite crear fácilmente una página web, gestionar las reservas y los pagos.	20,02%	28 de julio de 2014	2.467.886,00	Ernst & Young	924.737,99	297.086,10
Geoblink SL	Marna Real Juan Carlos I Muelle de la Aduana s/n Edificio Lanzadera, 46024 Valencia, Valencia	La compañía ha desarrollado una solución inteligente de localización para que las empresas que tienen una red física de puntos de venta puedan saber dónde abrir o cerrar una tienda.	25,90%	1 de junio de 2012	3.817.976,63	BDO	1.205.432,14	458.422,94



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

Anexo I

Detalle de inversiones al 31 de diciembre de 2018

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directa e indirecta	Fecha de Constitución	Patrimonio de la entidad participada (Euros)	Firma de auditoría	Saldo contable 31.12.2018	Plusvalías / Minusvalías
Content Raven Inc.	105 South Street - Suite B, Hopkinton, MA 01748	Content Raven es una solución "cloud-based" que permite a las empresas controlar y proteger su propiedad intelectual y otros documentos compartidos con el exterior	24.10%	1 de marzo de 2015	120.037,58	Wolf & Company, P.C.	590.436,81	-16.870,71
ChannelSight Limited	7 Strand, Fairview, Dublin 3 (Ireland)	ChannelSight ha desarrollado una tecnología que permite a las marcas hacer crecer sus ventas y márgenes brutos en ecommerce a través de un botón digital ("Buy Now") que permite a compradores de internet localizar rápidamente un minorista ("retailer") donde poder comprar de forma inmediata el producto en el que están interesados.	25,69%	25 de marzo de 2013	-2.257.369,00	Grant Thornton	871.892,54	0,00

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2019

En diciembre de 2019 se realizó una llamada del 17,50% del compromiso pendiente de los accionistas, cuyo pago se debía hacer efectivo no más tarde del 8 de enero de 2020.

A 31 de enero de 2020 se finaliza el periodo de inversión estipulado por Nauta.

En enero de 2020 la sociedad invierte en una nueva participada: Techspert, un importe de 1.022.760,81 euros (856.589,79 Libras)

A 12 de marzo de 2020 la compañía invierte en la participada Blaize (Zephr) un importe de 142,350.42 euros (124.521,17 Libras)

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la Sociedad.

Adquisiciones de acciones propias

No aplicable.

Evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2019

Los fondos totales comprometidos por los accionistas de Nauta Tech IV S.C.R. a 31 de diciembre de 2019 ascienden a 48.211 miles de euros, durante el ejercicio 2019 los partícipes no han desembolsado fondos adicionales.

Evolución del portafolio

Nada que reseñar distinto a la memoria.

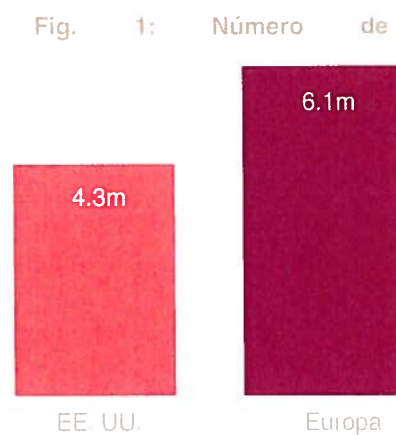


Resumen de la actividad de Venture Capital Europeo en 2019

Resumen del Venture Capital Tecnológico Europeo

La industria del software en Europa está creciendo cinco veces más rápido que el resto de la economía. Esto está ampliando los centros tecnológicos en toda Europa. Una regulación favorable al emprendimiento, como lo es el Plan de Acción de emprendimiento 2020, está siendo implementada en toda Europa para facilitar la creación de nuevas empresas. Además, desde 2014, las agencias gubernamentales han comprometido \$9bn al Venture Capital europeo, siendo la tipología de inversor más significativa.

Al comparar Europa y EE.UU., se puede observar que el primero tiene actualmente más desarrolladores informáticos (Fig.1) que el segundo. Además, el talento ha estado creciendo constantemente:



Fuente: Stackoverflow

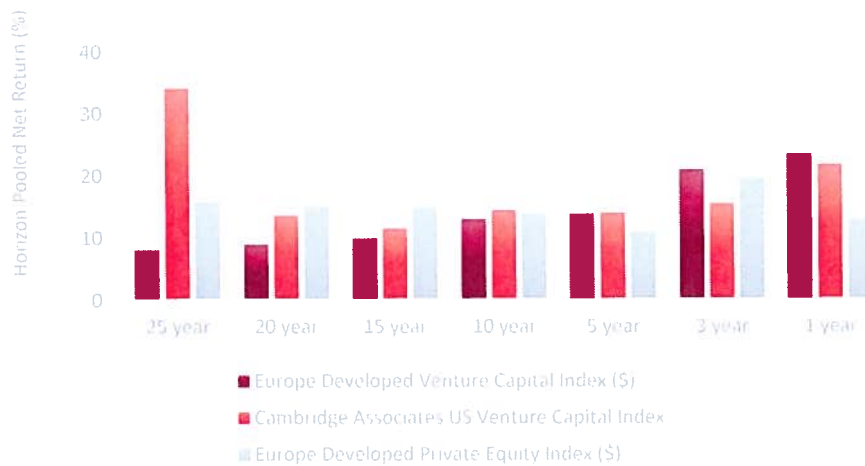
La existencia de oportunidades para perfiles de alto nivel, menos competencia y ofertas con precios más reducidos está atrayendo a los inversores estadounidenses a Europa. El capital total invertido en tecnología europea por los inversores estadounidenses alcanzó los \$10bn en 2019, aumentando un 300% desde 2015. El número de instituciones estadounidenses que participan en rondas europeas ha incrementado en un 40% de 2015 a 2019. En la misma línea, los inversores con sede en EE.UU. quintuplicaron sus compromisos en fondos de capital de riesgo europeo respecto 2018.

Además, en un horizonte de uno, tres y cinco años, los fondos de Venture Capital europeos han tenido un rendimiento igual o mejor que los fondos de Venture Capital de EE.UU. y los fondos de Private Equity europeos (Fig. 2).



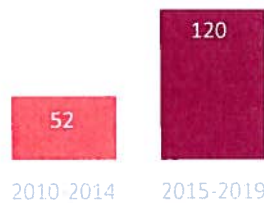
Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019



Fuente: Cambridge Associates, información a 30 de junio, 2019

Centrándonos solo en el sector tecnológico, en los últimos 5 años Europa casi ha duplicado el número de IPOs tecnológicas respecto a EE.UU. Sin embargo, el valor total de las IPOs tecnológicas de EE.UU. sigue siendo mayor que en Europa. Al comparar las salidas de las compañías tecnológicas europeas durante 2010-2014 y 2015-2019, podemos ver un aumento del 130% (Fig. 3).



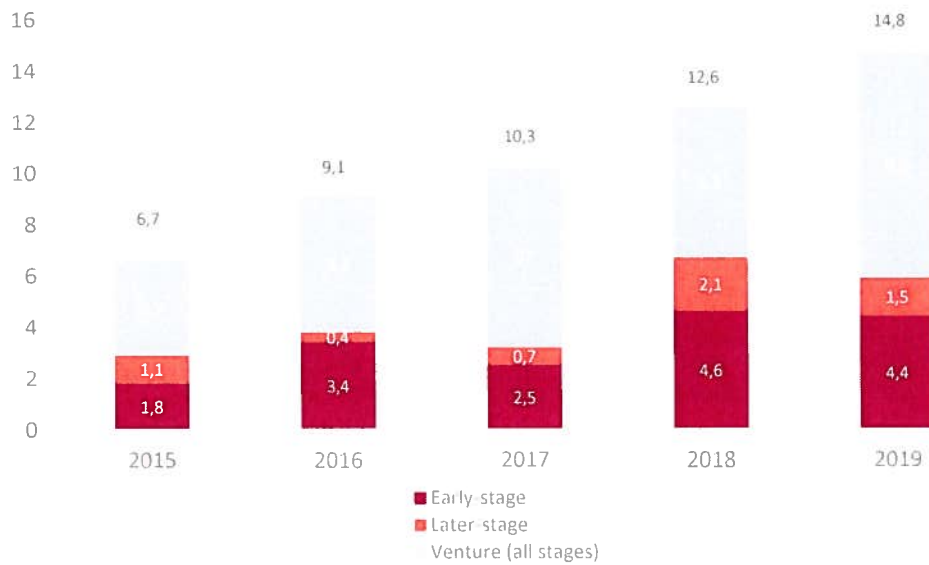
Source: Pitchbook

Actividad de fundraising en el Venture Capital Europeo

La recaudación de fondos de Venture Capital alcanzó los €15bn en 2019. Esto supone un crecimiento del 17% respecto a 2018, y significa un aumento interanual durante siete años consecutivos. Los €15bn fueron recaudados por 246 fondos de Venture Capital. Los fondos centrados en todas las etapas de Venture continuaron recaudando la mayoría de esta cantidad (60%) (Fig. 4 y 5).

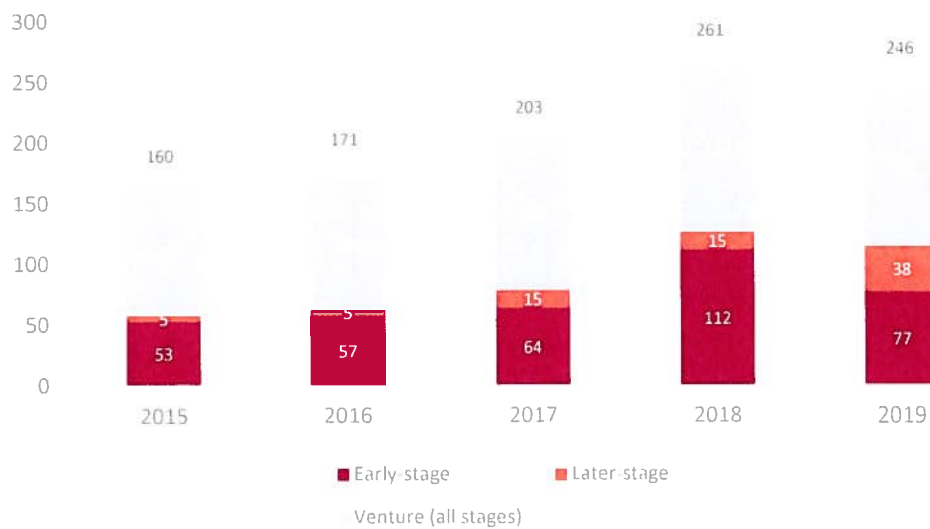


Fig. 4: Fondos levantados por etapa
2015-2019 Incremento de la cantidad levanta durante el año (€bn)

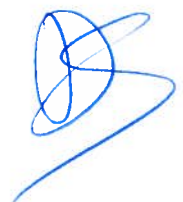


Source: Invest Europe / EDC

Fig. 5: Fondos levantados por etapa
2015-2019 Número de fondos que alcanzaron primeros cierres, intermedios o finales

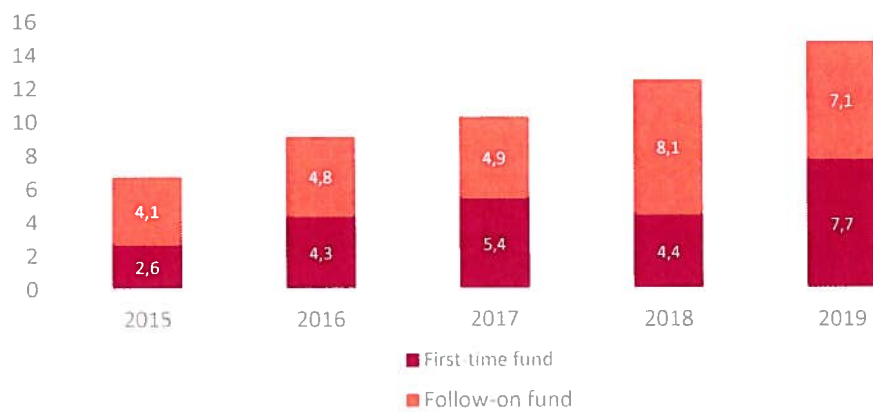


Source: Invest Europe / EDC



El 52% del capital levantado se destinó a fondos *first-time*, el resto a fondos *follow-on*. Las tres principales fuentes de dichos fondos fueron agencias gubernamentales (20%), family offices y particulares (19%) e inversores corporativos (14%). Francia y Benelux continuaron como la principal fuente de capital (36%), seguidos de la región DACH (18%) (Fig. 6 y 7).

Fig 6: Fondos levantados por fondos first-time y follow-on
2015-2019 Incremento de la cantidad levantada durante el año (€bn)



Fuente: Invest Europe / EDC

Fig. 7: Fondos levantados por fondos first-time y follow-on
2015-2019 Número de fondos que alcanzaron primeros cierres, intermedios o finales



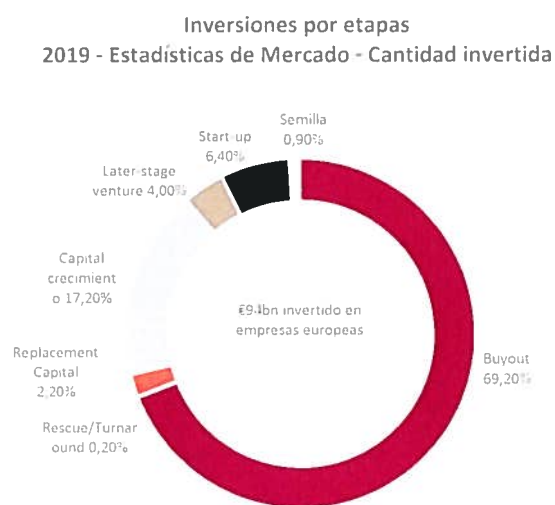
Fuente: Invest Europe / EDC



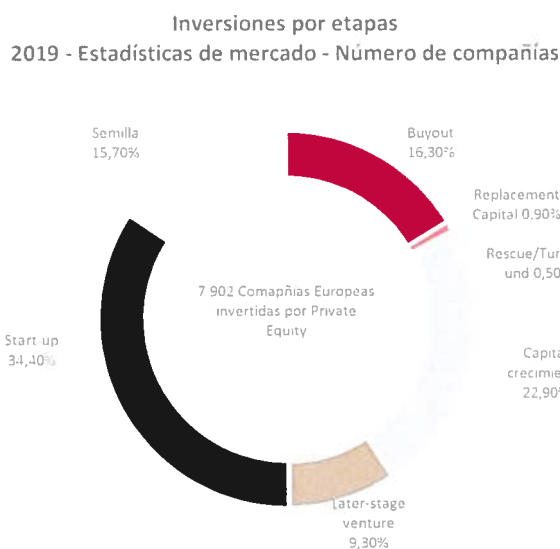
Inversiones en el Venture Capital Europeo

La inversión de Venture Capital alcanzó los €11bn en 2019 (incluyendo Seed, Start-up y Later-stage Venture) (Fig. 8). Esto representa un crecimiento del 19% respecto al año anterior y un crecimiento ininterrumpido desde 2013. Estos €11bn fueron invertidos en 4,696 empresas por 1,647 fondos de Venture Capital (administrados por 913 gestoras de Venture Capital).

Los fondos de Venture Capital respaldaron aproximadamente el 60% del número total de empresas que recibieron inversión (incluidas compañías en fase Seed, Start-up y Later-stage) (Fig. 9), representando un ligero aumento con respecto a 2018 (el 98% de estas son PYME). Las inversiones en Start-ups ascendieron hasta los €6bn. Esto representa un aumento del 13% con respecto a 2018, donde la inversión en Start-ups supuso el 56% de la inversión total en Venture Capital.



Fuente: Invest Europe / EDC

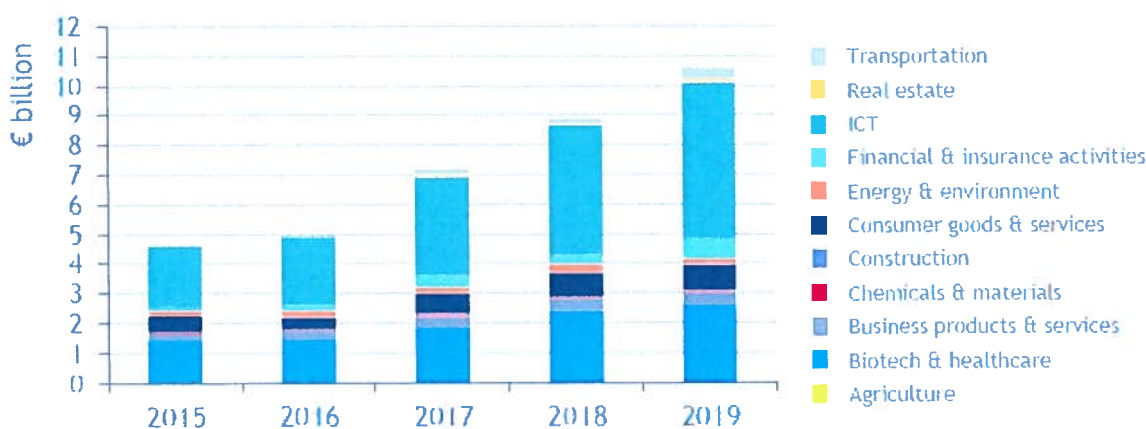


Fuente: Invest Europe / EDC



Por sector, TIC (tecnologías de la información y de la comunicación) es el sector líder (representa la mitad de la inversión en Venture Capital), seguido por la biotecnología y la asistencia sanitaria (24%) y los bienes y servicios de consumo (8%) (Fig. 10).

Venture Capital



Fuente: Invest Europe / EDC

Desinversiones en el Venture Capital Europeo

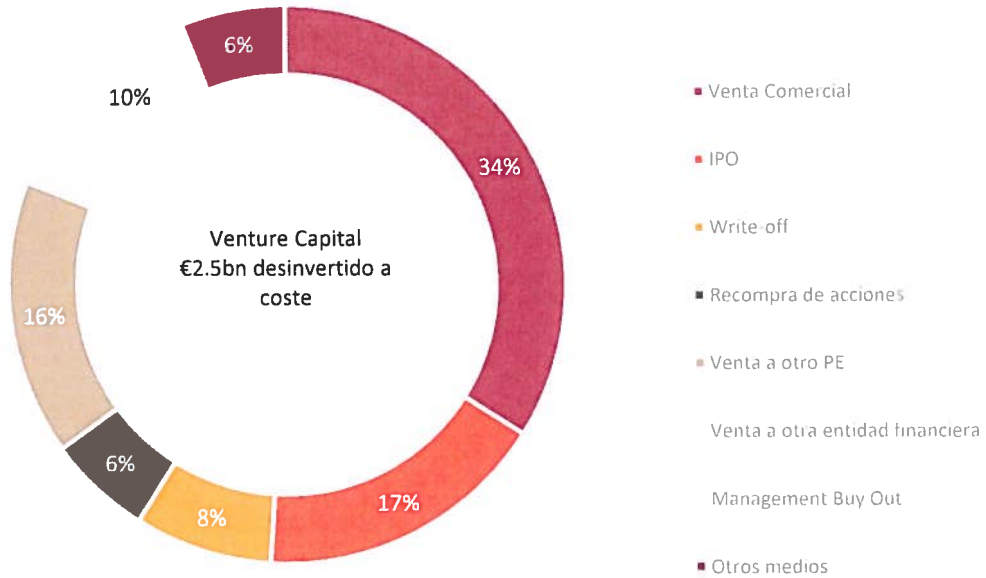
Las desinversiones en Venture Capital aumentaron un 10% interanual a €3bn, siendo el importe más alto desde 2011. En 2019 se desinvertieron 1.242 empresas, representado una disminución del 5% respecto a 2018, por un total 775 fondos de Venture Capital (administrados por 362 gestoras de Venture Capital) (Fig. 11).

La estrategia de desinversión más utilizada, en relación con la cantidad total, fue la venta estratégica (34%), seguida de las IPOs (17%) y la venta a otra compañía de capital privado (16%). Con relación al total de número de compañías desinvertidas, las estrategias de desinversión más utilizadas fueron el reembolso de acciones preferentes / préstamos o mezanine (33%), disolución (18%) y venta estratégica (16%). (Fig. 12).

En cuanto al desglose por sector, el 36% de empresas desinvertidas eran del sector TIC, seguidas por la biotecnología y la asistencia sanitaria (18%) y los productos y servicios empresariales (16%).

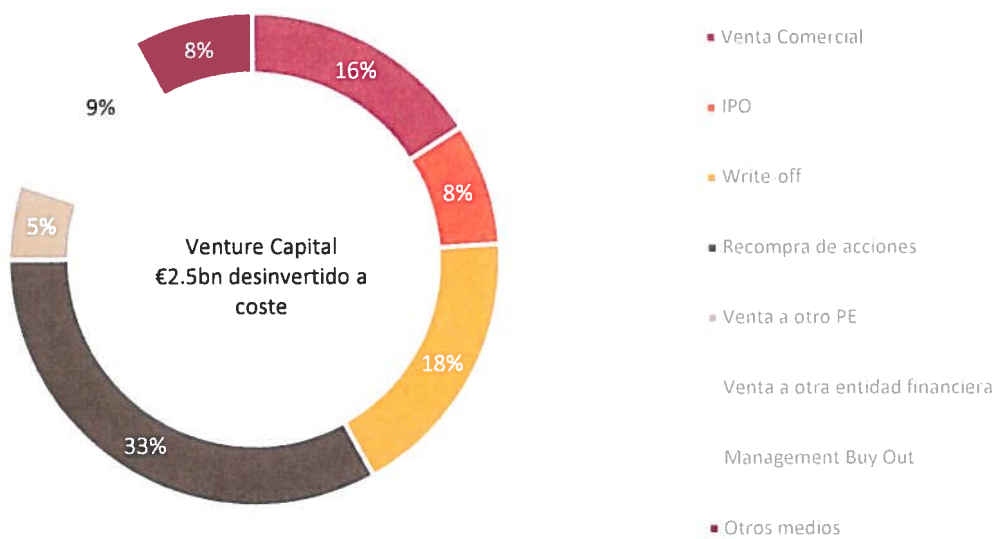


Desinversiones a coste por tipo de estrategia- Venture Capital
 2019 - Estadísticas de Mercado- % Cantidad



Fuente: Invest Europe / EDC

Desinversiones a coste por tipo de estrategia- Venture Capital
 2019 - Estadísticas de Mercado- % Número de Compañías



Fuente: Invest Europe / EDC



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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunido el Administrador Único de Nauta Tech Invest IV, S.C.R., S.A., en Barcelona, el día 31 de marzo de 2020, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación aplicable vigente, formula las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos, que preceden a este escrito, que se componen de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria e informe de gestión, que junto con esta página de diligencia se hallan extendidas en 52 folios y formuladas en la presente hoja.

FIRMANTES:

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large loop followed by several horizontal strokes, positioned above a horizontal line.

D. Daniel Sánchez Jiménez

En representación de:

Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A.

Administrador Único