

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R. (la Sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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 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 terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la Nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de las inversiones financieras

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

En consecuencia, las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, cuya valoración a dicha fecha es estimada por la Dirección de la Sociedad. Para la realización de dicha valoración se aplican las técnicas de valoración indicadas en la Nota 4.b de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

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

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

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

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2019 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio. Cotejo de la razonabilidad de las variaciones sufridas por las inversiones financieras en el ejercicio y contraste de las mismas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Análisis de la corrección del método de valoración aplicado a cada inversión de acuerdo con las políticas de valoración establecidas por la Sociedad y la normativa aplicable.
- Obtención y análisis de las cuentas anuales o de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y, en su caso, del informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2019 o el informe realizado por los auditores de las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al cierre del ejercicio, concluyendo sobre su potencial impacto en la valoración de cada participada.
- Entendimiento y validación de la evolución de las inversiones financieras de la Sociedad durante el ejercicio 2019 y de las justificaciones que motivan su valoración al 31 de diciembre de 2019.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

José Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

30 de julio de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/17431

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

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

Cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2019



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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)

ACTIVO	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE	8 562 786,82	5 592 264,81
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 8)	7 965 557,43	5 410 739,59
Periodificaciones (Nota 9)	29 632,46	32 740,65
Inversiones financieras a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudores (Nota 10)	567 596,93	148 784,57
Otros activos corrientes	-	-
ACTIVO NO CORRIENTE	105 800 613,58	110 419 171,64
Activos por impuesto diferido (Nota 14)	18 033,13	21 949,89
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 6)	103 845 505,34	108 460 146,64
Instrumentos de patrimonio	103 845 505,34	108 460 146,64
De entidades objeto de capital riesgo	103 845 505,34	108 460 146,64
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)	1 937 075,11	1 937 075,11
Instrumentos de patrimonio	1 937 075,11	1 937 075,11
De entidades objeto de capital riesgo	1 937 075,11	1 937 075,11
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inmovilizado Intangible	-	-
Otros activos no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVO	114 363 400,40	116 011 436,45

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2019	2018
PASIVO CORRIENTE	79 236,25	1 206 802,34
Periodificaciones	-	-
Acreedores y cuentas a pagar (Nota 11)	79 236,25	1 206 802,34
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-
PASIVO NO CORRIENTE	1 135 560,28	885 930,74
Periodificaciones	-	-
Pasivos por impuesto diferido (Nota 14)	131 788,30	128 049,91
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Provisiones a largo plazo (Nota 13.d)	1 003 771,98	757 880,83
Otros pasivos no corrientes	-	-
TOTAL PASIVO	1 214 796,53	2 092 733,08
PATRIMONIO NETO	113 148 603,87	113 918 703,37
FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 12)	67 760 290,33	71 584 786,70
Capital	1 250 000,00	1 250 000,00
Escriturado	1 250 000,00	1 250 000,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Partícipes	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	63 108 922,98	53 753 354,65
Instrumentos de capital propios	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 401 367,35	16 581 432,05
Dividendos a cuenta	-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
Ajustes por valoración en el patrimonio neto (Notas 6 y 12)	45 388 313,54	42 333 916,67
Activos financieros disponibles para la venta	45 388 313,54	42 333 916,67
Otros	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	114 363 400,40	116 011 436,45

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	113 110 365,89	113 110 365,89
Avaless y garantías concedidos	-	-
Avaless y garantías recibidos	-	-
Compromisos de compra de valores	113 110 365,89	113 110 365,89
De empresas objeto de capital riesgo (Nota 22)	113 110 365,89	113 110 365,89
De otras empresas	-	-
Compromiso de venta de valores	-	-
De empresas objeto de capital riesgo	-	-
De otras empresas	-	-
Resto de derivados	-	-
Compromisos con socios o partícipes	-	-
Otros riesgos y compromisos	-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	142 907 294,60	139 805 057,16
Patrimonio total comprometido	126 067 800,00	126 067 800,00
Patrimonio comprometido no exigido	-	-
Activos fallidos	-	-
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 14)	13 904 103,64	13 533 762,26
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) (Nota 22)	2 935 390,96	203 494,90
Deterioro capital inicio grupo	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	256 017 660,49	252 915 423,05

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

	2019	2018
Ingresos financieros (Nota 13.a)	4 225 729,70	18 188 022,60
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	4 225 729,70	18 188 022,60
Otros ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Intereses y cargas asimiladas	-	-
Otros gastos financieros	-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras	-	58 047,37
Resultado por enajenaciones (netos)	-	58 047,37
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos)	-	-
Diferencias de cambio (netas)	-	-
Otros resultados de explotación	(392 119,74)	(676 237,80)
Comisiones y otros ingresos percibidos (Nota 13.b)	414 215,82	120 536,45
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
De otras comisiones e ingresos	414 215,82	120 536,45
Comisiones satisfechas (Nota 13.c)	(806 335,56)	(796 774,25)
Comisión de gestión	-	-
Otras comisiones y gastos	(806 335,56)	(796 774,25)
MARGEN BRUTO	3 833 609,96	17 569 832,17
Gastos de personal (Nota 13.d)	(263 233,48)	(780 368,50)
Otros gastos de explotación (Nota 13.e)	(169 009,13)	(208 031,62)
Amortización del inmovilizado	-	-
Excesos de provisiones	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3 401 367,35	16 581 432,05
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Deterioro de resto de activos (neto)	-	-
Otros	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	3 401 367,35	16 581 432,05
Impuesto sobre beneficios (Nota 14)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 401 367,35	16 581 432,05

pyd

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	2019	2018
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	3 401 367,35	16 581 432,05
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	3 054 396,87	5 904 627,07
Por valoración de instrumentos financieros	3 062 052,02	5 919 425,62
Activos financieros disponibles para la venta	3 062 052,02	5 919 425,62
Otros ingresos/gastos	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(7 655,15)	(14 798,55)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos/gastos	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	6 455 764,22	22 486 059,12

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Total fondos reembolsables						
	Capital escriturado	Capital no exigido	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017	1 250 000,00	-	-	77 728 988,39	(2 031 541,71)	2 598 848,97	36 429 289,60
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018	1 250 000,00	-	-	77 728 988,39	(2 031 541,71)	2 598 848,97	36 429 289,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	16 581 432,05	5 904 627,07
Distribución de resultados	-	-	-	567 307,26	2 031 541,71	(2 598 848,97)	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	(24 542 941,00)	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(24 542 941,00)	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	1 250 000,00	-	-	53 753 354,65	-	16 581 432,05	42 333 916,67
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2019	1 250 000,00	-	-	53 753 354,65	-	16 581 432,05	42 333 916,67
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	3 401 367,35	3 054 396,87
Distribución de resultados	-	-	-	16 581 432,05	-	(16 581 432,05)	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	(7 225 863,72)	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(7 225 863,72)	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	1 250 000,00	-	-	63 108 922,98	-	3 401 367,35	45 388 313,54

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

**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	2 103 988,24	18 423 802,61
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3 401 367,35	16 581 432,05
Ajustes al resultado	245 891,15	757 880,83
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	245 891,15	757 880,83
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(1 543 270,26)	1 084 489,73
Existencias	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	(418 812,36)	(113 298,85)
Otros activos corrientes	3 108,19	11 076,34
Acreedores y otras cuentas a pagar	(1 127 566,09)	1 186 712,24
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros (pagos)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	7 676 693,32	(1 077 297,97)
Pagos por inversiones	-	(2 473 597,01)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(2 473 597,01)
Inversiones financieras	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	7 676 693,32	1 396 299,04
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7 676 693,32	1 396 299,04
Otros activos	-	-

MA

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

**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)**

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(7 225 863,72)	(24 230 894,85)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(7 225 863,72)	(24 230 894,85)
Dividendos	(7 225 863,72)	(24 542 941,00)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-	312 046,15
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	2 554 817,84	(6 884 390,21)
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	5 410 739,59	12 295 129,80
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	7 965 557,43	5 410 739,59

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

1. Reseña de la Sociedad

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

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

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

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

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

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

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

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

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Además de lo indicado en esta memoria, en el ejercicio 2019 no se ha producido ningún otro acontecimiento que afecte significativamente a la Sociedad.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 21 de julio de 2020, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019.

2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

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

d) Condiciones de inversión

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

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019 a presentar a la Junta General de Accionistas junto con la distribución aprobada del resultado del ejercicio 2018 son las siguientes:

	(Propuesta) 2019	(Aprobada) 2018
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	3 401 367,35	16 581 432,05
Distribución		
Reserva voluntaria	3 401 367,35	16 581 432,05
	3 401 367,35	16 581 432,05

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) **Préstamos y partidas a cobrar**

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

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

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

ii) **Activos financieros disponibles para la venta**

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

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

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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

- Inversiones en capital inicio

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

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

iv) Activos financieros mantenidos para negociar

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

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

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

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

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

j) Patrimonio neto

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

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

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

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

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

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

5. Gestión de riesgos

a) Exposición al riesgo

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la mayoría de los activos de la Sociedad están invertidos en otras entidades de capital riesgo y depositados en el Banco Santander. Por tanto, la Sociedad está expuesta al riesgo de mercado y al riesgo de liquidez.

b) Riesgo de crédito

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

Los activos financieros que potencialmente exponen a la Sociedad al riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se componen principalmente de la cuenta corriente en el Banco Santander, S.A.

c) Riesgo de tipo de interés

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

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

d) Riesgo de liquidez

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

NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A., S.C.R.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****(Expresada en euros)**

La tabla recogida a continuación presenta el análisis de liquidez de los activos y pasivos de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Activos no corrientes	-	-	-	105 800 613,58	105 800 613,58
Activo corriente	8 562 786,82	-	-	-	8 562 786,82
	8 562 786,82	-	-	105 800 613,58	114 363 400,40
Pasivos no corrientes	-	-	-	1 135 560,28	1 135 560,28
Pasivo corriente	79 236,25	-	-	-	79 236,25
	79 236,25	-	-	1 135 560,28	1 214 796,53

Al 31 de diciembre de 2018:

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Activos no corrientes	-	-	-	110 419 171,64	110 419 171,64
Activo corriente	5 592 264,81	-	-	-	5 592 264,81
	5 592 264,81	-	-	110 419 171,64	116 011 436,45
Pasivos no corrientes	-	-	-	885 903,74	885 903,74
Pasivo corriente	263 926,81	942 875,53	-	-	1 206 802,34
	263 926,81	942 875,53	-	885 903,74	2 092 733,08

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	103 845 505,34	108 460 146,64
	103 845 505,34	108 460 146,64

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, que corresponde a inversiones en Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
De entidades objeto de capital riesgo		
Debaeque II, F.C.R.	460 012,14	841 667,61
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R.	2 900 722,63	8 223 326,00
Baring Iberia III, Inversión en capital	2 866 336,85	4 622 526,22
Nauta Tech III, S.C.R.	11 181 257,50	12 190 604,57
Bullnet Capital II, S.C.R.	4 547 728,51	2 724 769,34
Cabiedes & Partners, S.C.R.	3 413 023,16	3 597 499,65
Amerigo Innvierte Spain Ventures, F.C.R.	9 048 527,84	9 476 698,07
Demeter II, F.C.P.R.	2 738 750,61	3 204 440,02
Crossroad Biotech II, F.C.R.	10 031 156,34	9 413 118,39
Adara Ventures II, S.C.A., S.I.C.A.R.	9 364 621,03	8 894 611,50
Seaya Ventures, F.C.R.	43 939 163,20	42 636 244,69
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R.	3 354 205,53	2 634 640,58
	103 845 505,34	108 460 146,64

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

Nombre	Domicilio social	Forma jurídica	Actividad	Participación en el capital		Derechos de voto	
				Directo (%)	Indirecto (%)	Directo (%)	Indirecto (%)
Debaeque II	C/ Beethoven, 15, Barcelona	F.C.R.	TIC	22,81%	-	22,81%	-
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA	C/ Fortuny 5, 4B, Madrid	F.C.R.	Fondo Mid-Market	12,33%	-	12,33%	-
Baring Iberia III	C/ Hermosilla 11, Madrid	F.C.R.	Fondo de expansión	8,11%	-	8,11%	-
Bullnet Capital II	Paseo del Club Deportivo, 1 Parque Empresarial La Finca, Pozuelo de Alarcón	Sociedad Anónima	TIC	27,54%	-	27,54%	-
Nauta Tech III	Avenida Diagonal, 593 Barcelona	Sociedad Anónima	TIC	13,13%	-	13,13%	-
Cabiedes & Partners	Paseo de la Castellana 210, Madrid	Sociedad Anónima	TIC	26,63%	-	26,63%	-
Amerigo Innvierte Spain Ventures	Paseo de Gracia 76, 1, 1ª Barcelona	F.C.R.	TIC	19,22%	-	19,22%	-
Demeter II	23, Rue de l'arcade 75008 Paris - Francia	F.C.P.R.	Cleantech	4,59%	-	4,59%	-
Crossroad Biotech II	C/ Almagro 1, 1ºDrcha, Madrid	F.C.R.	Biomedicina	30,46%	-	30,46%	-
Adara Ventures II	5, rue Guillaume Kroll, Luxemburgo	S.C.A., S.I.C.A.R.	Software	26,16%	-	26,16%	-
Seaya Ventures	Plaza de la Independencia, 2, 3ºIzq, Madrid	F.C.R.	TIC	24,28%	-	24,28%	-
European Angels Fund	5, Rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo	S.C.A., S.I.C.A.R.	Inversión en PYMES	22,95%	-	22,95%	-

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Nombre	Domicilio social	Forma jurídica	Actividad	Participación en el capital		Derechos de voto	
				Directo (%)	Indirecto (%)	Directo (%)	Indirecto (%)
Debaeque II	C/ Beethoven, 15, Barcelona	F.C.R.	TIC	22,95%	-	22,95%	-
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA	C/ Fortuny 5, 4B, Madrid	F.C.R.	Fondo Mid-Market	12,33%	-	12,33%	-
Baring Iberia III	C/ Hermosilla 11, Madrid	F.C.R.	Fondo de expansión	8,11%	-	8,11%	-
Bullnet Capital II	Paseo del Club Deportivo, 1 Parque Empresarial La Finca, Pozuelo de Alarcón	Sociedad Anónima	TIC	27,54%	-	27,54%	-
Nauta Tech III	Avenida Diagonal, 593 Barcelona	Sociedad Anónima	TIC	13,13%	-	13,13%	-
Cabiedes & Partners	Paseo de la Castellana 210, Madrid	Sociedad Anónima	TIC	26,63%	-	26,63%	-
Amerigo Innvierte Spain Ventures	Paseo de Gracia 76, 1, 1ª Barcelona	F.C.R.	TIC	19,22%	-	19,22%	-
Demeter II	23, Rue de l'arcade 75008 Paris - Francia	F.C.P.R.	Cleantech	4,59%	-	4,59%	-
Crossroad Biotech II	C/ Almagro 1, 1ºDrcha, Madrid	F.C.R.	Biomedicina	30,46%	-	30,46%	-
Adara Ventures II	5, rue Guillaume Kroll, Luxemburgo	S.C.A., S.I.C.A.R.	Software	26,16%	-	26,16%	-
Seaya Ventures	Plaza de la Independencia, 2, 3ºIzq, Madrid	F.C.R.	TIC	24,28%	-	24,28%	-
European Angels Fund	5, Rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo	S.C.A., S.I.C.A.R.	Inversión en PYMES	22,95%	-	22,95%	-

Los últimos datos de valor liquidativo disponibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, según aparecen en los informes individuales de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, son los siguientes:

Sociedad	Valor liquidativo disponible al 31/12/2019	Valor liquidativo disponible al 31/12/2018
Debaeque II, F.C.R.	460 012,14	841 667,61
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R.	2 900 722,63	8 223 326,00
Baring Iberia III, Inversión en Capital	2 866 336,85	4 622 526,22
Nauta Tech III, S.C.R.	11 181 257,50	12 190 604,57
Bullnet Capital II, S.C.R.	4 547 728,51	2 724 769,34
Cabiedes & Partners, S.C.R.	3 413 023,16	3 597 499,65
Amerigo Innvierte Spain, F.C.R.	9 048 527,84	9 476 698,07
Demeter II, F.C.P.R.	2 738 750,61	3 204 440,02
Crossroad Biotech II, F.C.R.	10 031 156,34	9 413 118,39
Adara Ventures II, S.C.R., S.I.C.A.R.	9 364 621,03	8 894 611,50
Seaya Ventures, F.C.R.	43 939 163,20	42 636 244,69
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R.	3 354 205,53	2 634 640,58

En el ejercicio 2019 y 2018, la Sociedad ha procedido a valorar sus inversiones en entidades participadas al valor liquidativo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, ya que es la mejor estimación posible del valor razonable de las mismas.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

Los datos de fondos propios al 31 de diciembre de 2019, según aparecen en los informes individuales de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, son los siguientes:

Sociedad	Participes/ Capital	Prima de asunción	Reservas	Otras partidas	Patrimonio neto
					Resultado del ejercicio
Debaeque II, F.C.R. (**)	15 000 000,00	-	(11 332 602,00)	-	(1 650 685,05)
ProA Capital Iberian Buyout					
Fund I USA, F.C.R.	5 745 853,87	-	-	(19 621 800,02)	21 808 506,17
Baring Iberia III, Inversión en Capital	81 820 181,00	-	24 781 911,00	(69 706 620,00)	(2 482 037,00)
Nauta Tech III, S.C.R.	1 677 600,00	434 523,88	41 156 482,72	37 740 972,76	4 148 512,79
Bullnet Capital II, S.C.R.	12 335 368,00	-	2 568 059,18	1 435 611,54	174 136,62
Cabiedes & Partners	1 369 815,00	-	6 787 947,09	(345 769,46)	4 973 274,10
Amerigo Innvierte Spain, F.C.R.	22 601 584,35	-	(9 822 374,92)	4 933 562,95	7 294 961,77
Demeter II, F.C.P.R.	73 974 700,28	-	(123 346,56)	(14 647 096,09)	463 511,59
Crossroad Biotech II, F.C.R.	32 017 496,00	-	(7 118 917,00)	13 756 365,00	(5 722 717,00)
Adara Ventures II, S.C.A., S.I.C.A.R.	15 650 000,00	-	8 733 752,00	(650 000,00)	12 063 729,00
Seaya Ventures, F.C.R.	34 294 921,53	-	3 723 370,19	(14 868 669,13)	(3 908 389,21)
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R. (*)	14 571 002,00	-	-	(399 480,00)	443 752,00

(*) Datos no auditados a 31.12.2019. Los últimos datos auditados corresponden a 30.06.2019.

(**) Datos no auditados a 31.12.2019

Los datos de fondos propios al 31 de diciembre de 2018, según aparecen en los informes individuales de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, son los siguientes:

Sociedad	Participes/ Capital	Prima de asunción	Reservas	Otras partidas	Patrimonio neto
					Resultado del ejercicio
Debaeque II, F.C.R.	15 000 000,00	-	(11 562 135,25)	-	229 532,24
ProA Capital Iberian Buyout					
Fund I USA, F.C.R.	7 145 673,00	-	(186.603,00)	-	30 826 066,00
Baring Iberia III, Inversión en Capital (**)	82 528 609,11	-	24 781 910,57	(51 841 494,37)	1 551 446,42
Nauta Tech III, S.C.R. (**)	5 032 800,00	434 523,88	47 801 282,72	40 092 882,40	(537 604,50)
Bullnet Capital II, S.C.R.	12 335 368,00	-	53 230,55	(22.212.944,51)	19 718 198,63
Cabiedes & Partners (**)	1 369 815,00	-	6 787 947,09	6.317.971,62	(966 869,64)
Amerigo Innvierte Spain, F.C.R.	35 392 432,73	-	(6 730 890,45)	5 579 216,37	(3 091 484,47)
Demeter II, F.C.P.R.	83 688 949,97	-	733 796,70	(14.968.987,11)	321 890,00
Crossroad Biotech II, F.C.R.	32 017 496,00	-	(5 696 723,00)	5 999 965,00	(1 422 194,00)
Adara Ventures II, S.C.A., S.I.C.A.R.	25 263 158,00	-	3 101 425,00	-	5 632 327,00
Seaya Ventures, F.C.R.	39 415 981,18	-	(3 723 370,19)	(7 306 658,99)	(7 562 010,14)
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R. (*)	11 871 002,00	-	(399 480,00)	-	8 393,00

(*) Datos no auditados a 31.12.2018. Los últimos datos auditados corresponden a 30.06.2018.

(**) Datos provisionales en proceso de auditoría a 31.12.2018.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

Los movimientos de la participación del epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, durante el ejercicio 2019, se exponen a continuación:

	31.12.2018	Aumentos / Disminuciones	Plusvalías/Minusvalías		31.12.2019
			2018	2019	
Debaeque II	841 667,61	-	(44 821,50)	(336 833,97)	460 012,14
ProA Capital Iberian I	8 223 326,00	(172 602,87)	(7 260 938,58)	2 110 938,08	2 900 722,63
Baring Iberia III	4 622 526,22	(1 631 493,60)	2 201 282,34	(2 325 978,11)	2 866 336,85
Nauta Tech III	12 190 604,57	224 806,19	(5 889 785,93)	4 655 632,67	11 181 257,50
Bullnet Capital II	2 724 769,34	-	3 731 307,44	(1 908 348,27)	4 547 728,51
Cabiedes & Partners	3 597 499,65	-	61 410,28	(245 886,77)	3 413 023,16
Amerigo Innvierte Spain	9 476 698,07	(2 458 542,50)	(2 673 881,23)	4 704 253,50	9 048 527,84
Demeter II	3 204 440,02	(329 900,04)	2 064 027,30	(2 199 816,67)	2 738 750,61
Crossroad Biotech II	9 413 118,39	-	425 618,23	192 419,72	10 031 156,34
Adara Ventures II	8 894 611,50	(2 685 150,00)	(2 285 012,00)	5 440 171,53	9 364 621,03
Seaya Ventures	42 636 244,69	(1 243 460,53)	(33 065 526,47)	35 611 905,51	43 939 163,20
European Angels Fund	2 634 640,58	619 650,00	296 303,49	(196 388,54)	3 354 205,53
	108 460 146,64	(7 676 693,35)	(42 440 016,63)	45 502 068,68	103 845 505,34

Los movimientos de la participación del epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, durante el ejercicio 2018, se exponen a continuación:

	31.12.2017	Aumentos / Disminuciones	Plusvalías/Minusvalías		31.12.2018
			2017	2018	
Debaeque II	788 990,02	-	7 856,09	44 821,50	841 667,61
ProA Capital Iberian I	14 577 451,07	139 128,70	(13 754 192,35)	7 260 938,58	8 223 326,00
Baring Iberia III	4 614 707,58	(141 174,68)	2 350 275,66	(2 201 282,34)	4 622 526,22
Nauta Tech III	11 467 889,92	-	(5 167 071,28)	5 889 785,93	12 190 604,57
Bullnet Capital II	2 744 436,64	(1 255 124,36)	4 966 764,50	(3 731 307,44)	2 724 769,34
Cabiedes & Partners	4 825 251,86	-	(1 166 341,93)	(61 410,28)	3 597 499,65
Amerigo Innvierte Spain	8 012 324,72	206 550,00	(1 416 057,88)	2 673 881,23	9 476 698,07
Demeter II	3 312 807,54	-	1 955 659,78	(2 064 027,30)	3 204 440,02
Crossroad Biotech II	8 827 281,04	-	1 011 455,58	(425 618,23)	9 413 118,39
Adara Ventures II	6 284 998,14	1 136 025,00	(811 423,64)	2 285 012,00	8 894 611,50
Seaya Ventures	33 911 415,63	50 714,26	(24 391 411,67)	33 065 526,47	42 636 244,69
European Angels Fund	2 095 869,00	941 179,05	(106 103,98)	(296 303,49)	2 634 640,58
	101 463 423,16	1 077 297,97	(36 520 591,12)	42 440 016,63	108 460 146,64

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

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
De entidades objeto de capital riesgo		
Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. (Nota 15)	1 937 075,11	1 937 075,11
	1 937 075,11	1 937 075,11

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

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

Durante el ejercicio 2018, la participación en Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. se ha visto reducida como consecuencia de la distribución de dividendos con cargo a reservas realizada por dicha participada. La reducción en el coste se corresponde con un importe de 312.046,15 euros que formaban parte de las reservas, y que procedían de la reducción de capital realizada en el ejercicio 2016.

Los datos de participación y otra información de interés de la entidad participada por la Sociedad incluida en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

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

Los datos de fondos propios según aparecen en las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2019 de la entidad participada por la Sociedad incluida en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Coinversión Neotec, S.A., S.C.R.	1 200 000,00	312 567,17	-	3 232 884,93	2 331 134,95	-

Los datos de fondos propios según aparecen en las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2018 de la entidad participada por la Sociedad incluida en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Coinversión Neotec, S.A., S.C.R.	1 200 000,00	240 000,00	-	1 596 450,81	10 272 567,17	(10 200 000,00)

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Tesorería	7 965 557,43	5 410 739,59
	7 965 557,43	5 410 739,59

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a los saldos mantenidos, en euros en la cuenta corriente de la Sociedad. Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han devengado ingresos por este concepto.

9. Periodificaciones de activo

El desglose del epígrafe de Periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Gastos pagados por anticipado	29 632,46	32 740,65
	29 632,46	32 740,65

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el epígrafe de Periodificaciones de activo recoge, principalmente, el importe periodificado para el pago de la póliza de seguro.

10. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas	11 662,19	587,57
Otros deudores	555 934,74	148 197,00
	567 596,93	148 784,57

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el epígrafe de Otros deudores recoge principalmente la periodificación correspondiente a la repercusión por parte del Grupo al Fondo Europeo de Inversiones - FEI y a FOND-ICOpyme, F.C.R. del porcentaje establecido en el Contrato de Arrendamiento de Servicios de Asesoramiento sobre los gastos soportados exceptuando los gastos por comisiones establecidos en el mismo. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha devengado 414.215,82 euros por este concepto (en el ejercicio 2018 devengaron 120.536,45 euros por este concepto) (Nota 13.b).

11. Acreedores y cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Hacienda Pública acreedora	10 018,95	9 148,08
Acreedores por compras de valores - European Angels Fund	-	206 550,00
Otros acreedores	69 217,30	991 104,26
	79 236,25	1 206 802,34

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del epígrafe de Otros acreedores corresponde principalmente a los honorarios de auditoría y a gastos por servicios de abogados.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del epígrafe de Otros acreedores correspondía, principalmente, a la cuenta por pagar a Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. por la devolución del exceso recibido en el reparto de dividendos acordado por la participada por importe de 942.875,53 euros (Nota 15). Adicionalmente, incluía los importes pendientes de pago por los honorarios de auditoría, la comisión fija a los consejeros y gastos por servicios de abogados.

12. Patrimonio neto

El desglose y el movimiento del Patrimonio neto de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social asciende a 1.250.000 euros, en ambos ejercicios, estando íntegramente suscrito y desembolsado. El mismo está representado por 125.000 acciones, de 10 euros de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones son nominativas y se dividen en dos clases, la Clase A y la Clase B.

Con fecha 18 de diciembre de 2019, la Junta General de Accionistas ha aprobado la distribución de un dividendo con cargo a Reservas voluntarias por un importe de 57,80690976 euros por acción, lo que equivale a un importe total de 7.225.863,72 euros. Este reparto de dividendos con cargo a reservas voluntarias se adopta de conformidad y cumple con los requisitos establecidos en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital.

Con fecha 14 de diciembre de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de un dividendo con cargo a Reservas voluntarias por un importe de 196,343528 euros por acción, lo que equivale a un importe total de 24.542.941,00 euros. Este reparto de dividendos con cargo a reservas voluntarias se adopta de conformidad y cumple con los requisitos establecidos en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 las acciones de la Clase A son las numeradas del número 1 al número 124.999, todas ellas incluidas, y confieren a sus titulares los derechos ordinarios establecidos en la Ley.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la acción de la clase B es la número 125.000 y, de acuerdo con lo establecido en el artículo 26.5 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, podrá ser únicamente suscrita por los fundadores o promotores de la Sociedad. Con carácter adicional a los derechos ordinarios establecidos en la Ley, las acciones de la Clase B confieren a sus titulares los derechos indicados en el artículo catorce de los estatutos sociales. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el único accionista con acciones de la Clase B es el Fondo Europeo de Inversiones - FEI.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

La composición del Capital Social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019		2018	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI)	59 486	47,59%	59 486	47,59%
Fondo Europeo de Inversiones (FEI)	1	0,001%	1	0,001%
Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U. (*)	5 948	4,76%	5 948	4,76%
Telefónica Capital, S.A.	9 915	7,93%	9 915	7,93%
Inversiones Capital Global, S.A.	1 982	1,59%	1 982	1,59%
Inversiones Financieras Perseo, S.L.	9 915	7,93%	9 915	7,93%
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1 982	1,59%	1 982	1,59%
Caixa Emprendedor XXI, S.A.	4 957	3,97%	4 957	3,97%
Montana Capital Partners II, S.à r.l.	9 915	7,93%	9 915	7,93%
Compañía Española de Petróleos, S.A.	992	0,79%	992	0,79%
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	1 982	1,59%	1 982	1,59%
Naturgy Energy Group	2 974	2,38%	2 974	2,38%
Pecri Inversión, S.L.U.	4 957	3,97%	4 957	3,97%
Repsol, S.A.	9 915	7,93%	9 915	7,93%
FOND-ICOpyme, F.C.R.	79	0,06%	79	0,06%
	125 000	100,00%	125 000	100,00%

(*) Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U. es el accionista tras las modificaciones internas en el Grupo Indra. Cambio efectivo con fecha 1 de octubre de 2018. Anteriormente, Indra Sistemas, S.A.

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

b) Reservas

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

La composición de las reservas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Reserva legal	250 000,00	250 000,00
Reserva voluntaria	62 858 922,98	53 503 354,65
	63 108 922,98	53 753 354,65

c) Ajustes por valoración en el patrimonio neto

La partida de Ajustes por valoración en el patrimonio neto asciende al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a 45.388.313,54 euros y a 42.333.916,67 euros, respectivamente, importes no disponibles ni compensables por tratarse de resultados latentes no realizados.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

13. Ingresos y gastos

a) Ingresos financieros

El desglose a 31 de diciembre de 2019 y 2018 del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
De dividendos	4 225 729,70	18 188 022,60
	<u>4 225 729,70</u>	<u>18 188 022,60</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del epígrafe de Dividendos corresponde a los recibidos de Proa Capital Iberian I, S.C.R. y de Nauta Tech III, S.C.R. por importe de 2.687.618,78 euros y de 1.538.110,92 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del epígrafe de Dividendos correspondía, principalmente, a los recibidos de Proa Capital Iberian I, S.C.R., Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. y Bullnet Capital II, S.C.R. por importe de 5.133.645,97 euros, de 7.300.194,11 euros (Nota 15) y de 4.737.802,04 euros, respectivamente.

b) Comisiones y otros ingresos percibidos

Conforme al contrato de Arrendamiento de Servicios de Asesoramiento, la Sociedad repercute al Fondo Europeo de Inversiones - FEI y a FOND-ICOpyme, F.C.R. un porcentaje de los gastos soportados exceptuando los gastos por comisiones establecidos en el mismo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha devengado ingresos por comisiones por importe de 414.215,82 euros y de 120.536,45 euros, respectivamente, por este concepto.

c) Comisiones satisfechas

El saldo de este epígrafe lo componen, íntegramente, los gastos por comisiones que se establecen en el contrato de Arrendamiento de Servicios de Asesoramiento firmado entre la Sociedad y el FEI. De acuerdo con el mismo la Sociedad pagará al Asesor, en los ejercicios 2019 y 2018, una comisión equivalente al 0,60% de la media ponderada anual del importe resultante de restar al importe total de los Fondos Comprometidos Sujetos a Honorarios, tanto si han sido ya desembolsados como si no, el coste de las inversiones totalmente liquidadas o amortizadas, excluyendo la parte alícuota de FEI en dichas inversiones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han registrado gastos por comisiones por importe de 806.335,56 euros y de 796.774,25 euros, respectivamente (Nota 15).



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

d) Gastos de personal

El desglose del epígrafe de "Gastos de personal" de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Sueldos y salarios	17 342,33	22 487,67
Remuneración variable	245 891,15	757 880,83
	263 233,48	780 368,50

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha registrado la estimación de las remuneraciones pendientes de pago a los miembros del Comité de Inversión que se acogieron al "Sistema de Retribución Variable" establecido en el Anexo 5.6.3.2. del Contrato de Inversión Definitiva del Programa Neotec. Dicho importe corresponde a la mejor estimación de la obligación de acuerdo con las características establecidas en el plan para su pago en el momento de la liquidación de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se habían devengado 245.891,15 euros y 757.880,83 euros, respectivamente, por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el epígrafe de Sueldos y salarios corresponde, íntegramente, a la retribución fija a los miembros independientes del Consejo de Administración (Nota 20).

Dichos consejeros independientes tienen derecho a una dieta de 900 euros por cada sesión, habiéndose devengado durante los ejercicios 2019 y 2018 un importe de 7.200,00 euros y de 5.400,00 euros, respectivamente, por este concepto. Adicionalmente, durante el ejercicio 2019 se han devengado gastos por desplazamiento por importe de 170,47 euros (en el ejercicio 2018 se devengaron gastos de 566,87 euros por desplazamiento). En los ejercicios 2019 y 2018, dichos gastos se han registrado en el epígrafe de Otros gastos de explotación (Nota 13.e) debido a que, según la normativa vigente, no se consideran gastos de personal.

e) Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Dietas a consejeros	7 370,47	5 966,87
Primas de seguros	29 239,84	38 473,18
Abogados	48 110,71	100 091,21
Servicios bancarios	11 498,86	2 691,50
Servicios profesionales independientes	18 981,88	18 981,88
Auditoría	39 741,19	28 858,50
Otros gastos generales	14 066,18	12 968,48
	169 009,13	208 031,62

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

14. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre beneficios y el cálculo de la cuota de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	3 401 367,35	16 581 432,05
Diferencias permanentes	(3 771 708,73)	(17 816 389,16)
Diferencias temporales		-
Resultado contable ajustado	(370 341,38)	(1 234 957,11)
Base imponible fiscal	(370 341,38)	(1 234 957,11)
Tipo de gravamen	25%	25%
Cuota íntegra		-
Retenciones y pagos a cuenta		-
Cuota a devolver		-

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



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

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

Año	Importe
2005	3 536,04
2006	862 063,69
2007	896 777,48
2008	1 087 245,85
2009	1 165 257,37
2010	2 108 121,92
2011	2 173 828,39
2012	838 806,12
2013	726 381,97
2014	956 632,37
2015	250 142,35
2016	682 435,46
2017	547 576,14
2018	1 234 957,11
2019	370 341,38
	13 904 103,64

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no tiene crédito fiscal activado por las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

El artículo 55.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades establece la exención del 99% de las rentas derivadas de la transmisión de valores de la participación en el capital de empresas o entidades a las que se refiere el artículo 9 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

Al 31 de diciembre de 2019 se ha generado un activo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las minusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	Minusvalía (Nota 6)	Activo por impuesto diferido
Debaeque II	(336 833,97)	842,08
Baring Iberia III	(2 325 978,11)	5 814,95
Bullnet Capital II	(1 908 348,27)	4 770,87
Cabiedes & Partners	(245 886,77)	614,72
Demeter II	(2 199 816,67)	5 499,54
European Angels Fund	(196 388,54)	490,97
		18 033,13

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 se generó un activo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las minusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	Minusvalía (Nota 6)	Activo por impuesto diferido
Baring Iberia III	(2 201 282,34)	5 503,21
Bullnet Capital II	(3 731 307,44)	9 328,27
Cabiedes & Partners	(61 410,28)	153,53
Demeter II	(2 064 027,30)	5 160,07
European Angels Fund	(296 303,49)	740,76
Crossroad Biotech II	(425 618,23)	1 064,05
		21 949,89

Al 31 de diciembre de 2019 se ha generado un pasivo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las plusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	Plusvalía (Nota 6)	Pasivo por impuesto diferido
ProA Capital Iberian I	2 110 938,08	5 277,35
Nauta Tech III	4 655 632,67	11 639,08
Amerigo Innvierte Spain	4 704 253,50	11 760,63
Crossroad Biotech II	192 419,72	481,05
Adara Ventures II	5 440 171,53	13 600,43
Seaya Ventures	35 611 905,51	89 029,76
		131 788,30

Al 31 de diciembre de 2018 se generó un pasivo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las plusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	Plusvalía (Nota 6)	Pasivo por impuesto diferido
Debaeque II	44 821,50	112,05
ProA Capital Iberian I	7 260 938,58	18 152,35
Nauta Tech III	5 889 785,93	14 724,46
Amerigo Innvierte Spain	2 673 881,23	6 684,70
Adara Ventures II	2 285 012,00	5 712,53
Seaya Ventures	33 065 526,47	82 663,82
		128 049,91

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

15. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos y transacciones con empresas del grupo y asociadas se muestran a continuación:

	2019	2018
Activo		
Inversiones financieras - Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. (Nota 7)	1 937 075,11	1 937 075,11
Pasivo		
Acreedores y cuentas a pagar - Coinversión Neotec, S.A., S.C.R. (Nota 11)	-	942 875,53
Ingresos		
Dividendo (Nota 13.a)	-	7 300 194,11
Gastos		
Comisiones por asesoramiento financiero - FEI (Nota 13.c)	806 335,56	796 774,25

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 por la Sociedad es el siguiente:

	Días	
	2019	2018
Periodo medio de pago a proveedores	50,13	18,91
Ratio de operaciones pagadas	56,97	33,37
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,12	0,13
	Euros	
	2019	2018
Total de pagos realizados	413 512,33	527 899,99
Total de pagos pendientes	56 501,10	406 583,34

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

17. Información sobre medioambiente

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

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

18. Hechos posteriores al cierre

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados de la Sociedad dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

No se han producido otros hechos significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, adicionales a los mencionados con anterioridad, que pudieran tener un efecto significativo en las mismas

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018 de la Sociedad ha ascendido a un importe de 18 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en dichos ejercicios. Adicionalmente, la Sociedad ha pagado honorarios por importe de 4 miles de euros y de 6 miles de euros de euros, respectivamente, a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente.

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

a) Remuneración del Consejo de Administración de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el importe devengado en concepto de retribución de los miembros independientes del Consejo de Administración es de 17.342,33 euros y de 22.487,67 euros, respectivamente (Nota 13.d).

Los demás miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios en los ejercicios 2019 y 2018. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2019 y 2018, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de cinco personas jurídicas y cinco personas físicas que son varones.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

21. Deberes de lealtad de los Administradores

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

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

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

Administrador	Cargo o Función	Entidad participada	% de participación
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	Consejero	Empresa Nacional de Innovación, S.A.	2,21% (directa)
	-	Invierte Economía Sostenible, S.A. S.C.R.	100% (directa)
	Consejero	Coinversión Neotec S.A., S.C.R.	32,78% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	Amerigo Innvierte Spain Technologies, F.C.R.	34,88% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	Amerigo Innvierte Spain Ventures, F.C.R.	18,61% (indirecta)
	Consejero	Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A.	39,14% (indirecta)
	Miembro Comité de inversiones	Caixa Innvierte Biomed II, S.C.R., S.A.	42,85% (indirecta)
	Consejero	Inveready Innvierte Biotech II, F.C.R.	29,21% (indirecta)
	Miembro Comité de Supervisión	Ysios Biofund II Innvierte, F.C.R.	15,82% (indirecta)
	Miembro Comité de Seguimiento	Healthequity, S.A. S.C.R.	12,23% (indirecta)
	Miembro Comité de Inversiones	Caixa Innvierte Start, F.C.R.	40,28% (indirecta)
	Miembro Comité de Seguimiento	Alma Mundi Innvierte Fund, F.C.R.E.	28,21% (directa)
	Miembro Comité de Seguimiento	Columbus Innvierte Life Science, F.C.R.	36,24% (directa)
	Miembro Comité de Seguimiento	Beable Innvierte Kets Fund, F.C.R.	43,35% (directa)
	Miembro Comité de Seguimiento	N+1 Private Equity Fund III, F.C.R.	25,70% (directa)
	Miembro Comité de Seguimiento	Swanlaab Giza Innvierte, F.C.R.	32,84% (directa)
	Miembro Comité de Seguimiento	Kibo Ventures Innvierte Open Future, F.C.R.- PYME	16,90% (directa)

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

22. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad había firmado los compromisos de inversiones recogidos a continuación:

Sociedad	Compromisos de Inversión al 31/12/2019	Compromisos de Inversión al 31/12/2018
Debaeque II, F.C.R.	3 442 600,00	3 442 600,00
ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R.	13 770 000,00	13 770 000,00
Baring Iberia III, Inversión en Capital	7 813 365,89	7 813 365,89
Nauta Tech III, S.C.R.	13 770 000,00	13 770 000,00
Bullnet Capital II, S.C.R.	7 711 200,00	7 711 200,00
Cabiedes & Partners	5 645 700,00	5 645 700,00
Amerigo Innvierte Spain, F.C.R.	10 327 500,00	10 327 500,00
Demeter II, F.C.P.R.	9 320 000,00	9 320 000,00
Crossroad Biotech II, F.C.R.	10 327 500,00	10 327 500,00
Adara Ventures II, S.C.R., S.I.C.A.R.	10 327 500,00	10 327 500,00
Seaya Ventures, F.C.R.	13 770 000,00	13 770 000,00
European Angels Fund, S.C.A., S.I.C.A.R.	6 885 000,00	6 885 000,00
	113 110 365,89	113 110 365,89

En el ejercicio 2019 y 2018, se han registrado en Cuentas de orden plusvalías latentes procedentes de la valoración de las participaciones incluidas en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio por importe de 2.935.390,96 euros y 203.494,90 euros, respectivamente, correspondientes a la variación del valor razonable de la inversión de la Sociedad en Coinversión Neotec, S.A., S.C.R.

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

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2019

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

Evolución de la actividad

El 2019 dejó cerrado un ejercicio espectacular en los mercados. Casi todos los activos financieros habían obtenido rentabilidad positiva y no se producía un año tan alcista en bolsa desde el año 2013 en el mercado estadounidense. El ejercicio comenzaba con muchas dudas, temores de recesión y unas bolsas que habían caído con fuerza durante el último trimestre del 2018.

En este entorno de mercados la Sociedad no realizó ninguna adquisición de nuevos compromisos, teniendo a cierre de año unos compromisos totales de 113.110.365,89 euros. De los cuales tenía desembolsados a cierre de ejercicio un importe total de 60.250.167,74 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

1. **Debaeque II, F.C.R.**, fondo español con sede en Barcelona, gestionado por Debaeque, S.G.E.C.R., S.A., que invierten en empresas tecnológicas del sector de las TIC (tecnologías de la información y comunicación). La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 3.442.600,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 en su totalidad.
2. **Baring Iberia III Inversión en Capital, F.C.R.**, fondo español gestionado por Baring Private Equity Partners España, S.G.E.C.R., S.A., de carácter generalista, con un compromiso de invertir parte de sus compromisos en empresas tecnológicas. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 7.813.365,89 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 4.762.500,65 euros.
3. **ProA Capital Iberian Buyout I, F.C.R.**, fondo español de carácter generalista, gestionado por ProA Capital de Inversiones, S.G.E.C.R., S.A., con un compromiso de efectuar inversiones en empresas de base tecnológica. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 13.770.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 789.784,25 euros.
4. **Bullnet II, S.C.R., S.A.**, sociedad española de capital riesgo especializada en proyectos de tecnología con sede en Madrid. La Sociedad está gestionada por Bullnet Gestión, S.G.E.C.R., S.A. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 7.711.200,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 6.456.076,78 euros.
5. **Nauta Tech Invest III, S.C.R., S.A.**, sociedad española especializada en proyectos TIC (tecnologías de la información y comunicación) y TMT (tecnología, media y comunicaciones) con sede en Barcelona y gestionada por Nauta Capital VC Partners, S.G.E.C.R., S.A. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 13.770.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 6.300.818,64 euros.

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

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2019

6. **Demeter II, F.C.P.R.**, fondo francés con sede en París y con un equipo español de inversión en Madrid, especializado en inversión en compañías de los sectores de la eco industria y la eco energía. El fondo está gestionado por Demeter Partners. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 9.320.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 4.938.567,28 euros.
7. **Cabiedes and Partners, S.C.R., S.A.**, sociedad española de capital riesgo especializada en proyectos de Internet con sede en Madrid y Barcelona. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 5.645.700,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 3.658.909,93 euros.
8. **Amerigo Invierte Spain Ventures, F.C.R.**, sociedad española de capital riesgo especializada en proyectos tecnológicos basada en Barcelona y gestionada por Active Venture Partners, S.G.E.C.R., S.A.U. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 10.327.500,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 4.259.871,87 euros.
9. **CRB BIO II, F.C.R.**, de régimen simplificado fondo español especializado en biotecnología con sede en Madrid y gestionado por Cross Road Biotech Inversiones Biotecnológicas, S.G.E.C.R., S.A. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 10.327.500,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 9.838.736,62 euros.
10. **Seaya Ventures, F.C.R.**, sociedad española de capital riesgo especializada en tecnología de telecomunicaciones e internet, con sede en Madrid y gestionado por Seaya Capital Gestión, S.G.E.C.R., S.A. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 13.770.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 8.327.257,69 euros.
11. **Adara Ventures II, S.C.A. SICAR**, sociedad luxemburguesa de capital de riesgo especializada en software, servicios on-line, componentes y semi-conductores y telecomunicaciones, gestionada por Adara Venture Partners s. à r.l. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 10.327.500,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 3.924.449,50 euros.
12. **European Angels Fund S.C.A. SICAR** - Fondo Isabel La Católica (Spain), un compartimiento del European Angels Fund S.C.A. SICAR, una sociedad de capital riesgo cuya estrategia de inversión consiste en coinvertir con *business angels* / inversores privados en PyMEs principalmente activas en España. La Sociedad tiene suscrito un compromiso total de inversión de 6.885.000,00 euros, encontrándose desembolsado a cierre del ejercicio 2019 un total de 3.550.594,53 euros.

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

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2019

Acontecimientos posteriores al cierre

El primer trimestre de 2020 es ya parte de la historia de los mercados financieros, en el que hemos visto algunos de los movimientos más virulentos de la historia (al menos de las últimas décadas), tanto en registro de pérdidas como por el lado de las recuperaciones puntuales. Los mercados de renta variable, que precedieron con sus fuertes caídas al resto de los activos, fueron cediendo el testigo a las divisas, a las materias primas y a la renta fija, donde hemos llegado a ver niveles de estrés sin precedentes y problemas de liquidez. La expansión global del COVID-19 ha provocado que gran parte de los países del globo hayan tenido que parar de forma voluntaria (aunque indeseada) la actividad económica, como único mecanismo compatible con la lucha eficaz contra la epidemia.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Gastos de I+D

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

Acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha realizado sus pagos a proveedores dentro de los límites legalmente establecidos (Nota 16).

3



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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (1/2)**

Formulación de cuentas

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido formuladas por el Consejo de Administración de Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R., de fecha 21 de julio de 2020.



Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Presidente y Consejero
Representado por Dña. Maria Pilar Carrato Mena

Fondo Europeo de Inversiones, Consejero
Representado por D. Pablo Millán Cantero

Inversiones Financieras Perseo, S.L., Consejero
Representada por D. Agustín Delgado Martín

Indra Soluciones de Tecnologías de la Información, S.L.U, Consejero
Representada por D. José Antonio Pascual de la Cueva

Telefónica Capital, S.A., Consejero
Representada por D. Ignacio Luis Gaspar Sintés



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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (1/2)**

Formulación de cuentas

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido formuladas por el Consejo de Administración de Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R., de fecha 21 de julio de 2020.

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Presidente y Consejero
Representado por Dña. Maria Pilar Carrato Mena



Fondo Europeo de Inversiones, Consejero
Representado por D. Pablo Millán Cantero

Inversiones Financieras Perseo, S.L., Consejero
Representada por D. Agustín Delgado Martín

Indra Soluciones de Tecnologías de la Información, S.L.U, Consejero
Representada por D. José Antonio Pascual de la Cueva

Telefónica Capital, S.A., Consejero
Representada por D. Ignacio Luis Gaspar Sintés



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

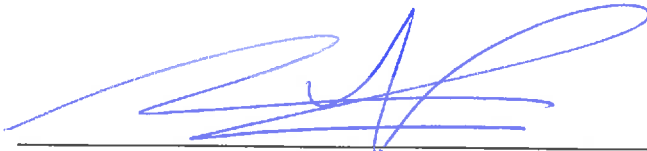
**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (1/2)**

Formulación de cuentas

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido formuladas por el Consejo de Administración de Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R., de fecha 21 de julio de 2020.

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Presidente y Consejero
Representado por Dña. Maria Pilar Carrato Mena

Fondo Europeo de Inversiones, Consejero
Representado por D. Pablo Millán Cantero



Inversiones Financieras Perseo, S.L., Consejero
Representada por D. Agustín Delgado Martín

Indra Soluciones de Tecnologías de la Información, S.L.U, Consejero
Representada por D. José Antonio Pascual de la Cueva

Telefónica Capital, S.A., Consejero
Representada por D. Ignacio Luis Gaspar Sintés

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (1/2)**

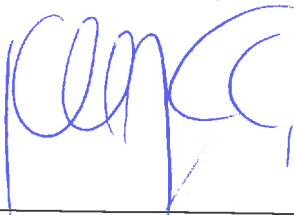
Formulación de cuentas

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido formuladas por el Consejo de Administración de Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R., de fecha 21 de julio de 2020.

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Presidente y Consejero
Representado por Dña. Maria Pilar Carrato Mena

Fondo Europeo de Inversiones, Consejero
Representado por D. Pablo Millán Cantero

Inversiones Financieras Perseo, S.L., Consejero
Representada por D. Agustín Delgado Martín



Indra Soluciones de Tecnologías de la Información, S.L.U, Consejero
Representada por D. José Antonio Pascual de la Cueva

Telefónica Capital, S.A., Consejero
Representada por D. Ignacio Luis Gaspar Sintés

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (1/2)**

Formulación de cuentas

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido formuladas por el Consejo de Administración de Neotec Capital Riesgo Sociedad de Fondos, S.A., S.C.R., de fecha 21 de julio de 2020.

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Presidente y Consejero
Representado por Dña. Maria Pilar Carrato Mena

Fondo Europeo de Inversiones, Consejero
Representado por D. Pablo Millán Cantero

Inversiones Financieras Perseo, S.L., Consejero
Representada por D. Agustín Delgado Martín

Indra Soluciones de Tecnologías de la Información, S.L.U, Consejero
Representada por D. José Antonio Pascual de la Cueva



Telefónica Capital, S.A., Consejero
Representada por D. Ignacio Luis Gaspar Sintés

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (2/2)**



D. Enrique Migoya Peláez, Consejero

D. Eduardo Sebastián de Erice Malo de Molina, Consejero

D. José María García Salvador, Consejero

D. Juan Samuel Baixauli-Soler, Consejero

D. Fernando Luis de la Fuente Marchito, Consejero

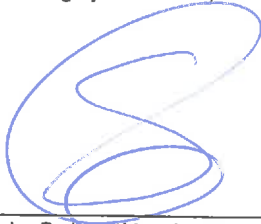
El Secretario no Consejero del Consejo de Administración, D. Francisco Martínez Iglesias, hace constar que el presidente del Consejo de Administración, Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, representado por Dña. María Pilar Carrato Mena, ha firmado y visado en todas sus páginas las presentes Cuentas Anuales, que son las mismas que han sido firmadas por todos los Consejeros.

D. Francisco Martínez Iglesias

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (2/2)**

D. Enrique Migoya Peláez, Consejero



D. Eduardo Sebastián de Erice Malo de Molina, Consejero

D. José María García Salvador, Consejero

D. Juan Samuel Baixauli-Soler, Consejero

D. Fernando Luis de la Fuente Marchito, Consejero

El Secretario no Consejero del Consejo de Administración, D. Francisco Martínez Iglesias, hace constar que el presidente del Consejo de Administración, Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, representado por Dña. María Pilar Carrato Mena, ha firmado y visado en todas sus páginas las presentes Cuentas Anuales, que son las mismas que han sido firmadas por todos los Consejeros.

D. Francisco Martínez Iglesias

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (2/2)

D. Enrique Migoya Peláez, Consejero

D. Eduardo Sebastián de Erice Malo de Molina, Consejero



D. José María García Salvador, Consejero

D. Juan Samuel Baixauli-Soler, Consejero

D. Fernando Luis de la Fuente Marchito, Consejero

El Secretario no Consejero del Consejo de Administración, D. Francisco Martínez Iglesias, hace constar que el presidente del Consejo de Administración, Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, representado por Dña. María Pilar Carrato Mena, ha firmado y visado en todas sus páginas las presentes Cuentas Anuales, que son las mismas que han sido firmadas por todos los Consejeros.

D. Francisco Martínez Iglesias

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (2/2)**

D. Enrique Migoya Peláez, Consejero

D. Eduardo Sebastián de Erice Malo de Molina, Consejero

D. José María García Salvador, Consejero



D. Juan Samuel Baixauli-Soler, Consejero

D. Fernando Luis de la Fuente Marchito, Consejero

El Secretario no Consejero del Consejo de Administración, D. Francisco Martínez Iglesias, hace constar que el presidente del Consejo de Administración, Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, representado por Dña. María Pilar Carrato Mena, ha firmado y visado en todas sus páginas las presentes Cuentas Anuales, que son las mismas que han sido firmadas por todos los Consejeros.

D. Francisco Martínez Iglesias

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (2/2)**

D. Enrique Migoya Peláez, Consejero

D. Eduardo Sebastián de Erice Malo de Molina, Consejero

D. José María García Salvador, Consejero

D. Juan Samuel Baixauli-Soler, Consejero



D. Fernando Luis de la Fuente Marchito, Consejero

El Secretario no Consejero del Consejo de Administración, D. Francisco Martínez Iglesias, hace constar que el presidente del Consejo de Administración, Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, representado por Dña. María Pilar Carrato Mena, ha firmado y visado en todas sus páginas las presentes Cuentas Anuales, que son las mismas que han sido firmadas por todos los Consejeros.

D. Francisco Martínez Iglesias

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 (2/2)**

D. Enrique Migoya Peláez, Consejero

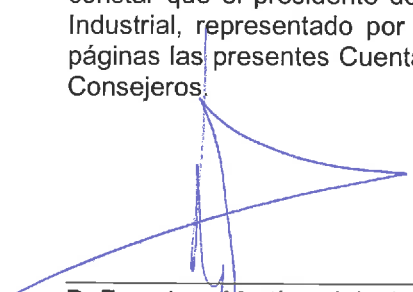
D. Eduardo Sebastián de Erice Malo de Molina, Consejero

D. José María García Salvador, Consejero

D. Juan Samuel Baixauli-Soler, Consejero

D. Fernando Luis de la Fuente Marchito, Consejero

El Secretario no Consejero del Consejo de Administración, D. Francisco Martínez Iglesias, hace constar que el presidente del Consejo de Administración, Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, representado por Dña. María Pilar Carrato Mena, ha firmado y visado en todas sus páginas las presentes Cuentas Anuales, que son las mismas que han sido firmadas por todos los Consejeros:



D. Francisco Martínez Iglesias