

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

**Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nauta Tech Invest V, F.C.R., (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio

Descripción Tal y como se detalla en la nota 5 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2023 el Fondo tiene registrado, bajo el epígrafe de "Inversiones financieras a largo plazo", instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, por importe de 77.601 miles de euros. El Fondo revisa periódicamente el valor razonable de estos activos financieros, siempre que éste pueda ser estimado de forma fiable, mediante transacciones recientes o técnicas de valoración que mejor reflejen el valor de mercado de dichos activos financieros. El riesgo de que alguno de estos instrumentos de patrimonio se encuentre infravalorado o sobrevalorado, considerando la complejidad en los juicios y estimaciones que se han llevado a cabo por parte de la Dirección, unido a la relevancia del importe involucrado, nos ha hecho considerar la valoración de estos activos financieros como aspecto más relevante de nuestra auditoría. La información precisa con el detalle y los aspectos valorativos correspondientes se desglosa en la nota 5.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría se han focalizado tanto en la metodología aplicada como en las hipótesis adoptadas por la Dirección del Fondo en relación con la estimación del valor razonable de los distintos instrumentos de patrimonio. En este sentido, los principales procedimientos de auditoría han consistido en: i) la revisión de las transacciones más recientes ocurridas en algunos de los instrumentos de patrimonio analizados; ii) la obtención de los cálculos efectuados por la Dirección del Fondo en relación con la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio; iii) obtención de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2023, cuando procede; iv) la obtención de documentación justificativa, en el caso de utilizar otras técnicas de valoración distintas, principalmente mediante la observación de comparables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo 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 el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 20/24/08075

IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

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

30 de abril de 2024

NAUTA TECH INVEST V, F.C.R.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de
2023**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2023.
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- Memoria correspondiente al ejercicio correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

INFORME DE GESTIÓN

NAUTA TECH INVEST V, F.C.R.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		21.872.975,21	16.078.226,06	PASIVO CORRIENTE		113.887,60	115.800,23
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	19.157.566,81	11.627.934,27	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones	7	11.738,87	2.586,76	Acreeedores y cuentas a pagar	11	113.887,59	115.797,73
Inversiones financieras a corto plazo	8	2.452.629,68	2.281.317,05	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	2,50
Instrumentos de patrimonio		-	-	Deudas a corto plazo	12	-	-
Préstamos y créditos a empresas		1.886.956,44	1.227.618,13	Provisiones a corto plazo		-	-
Valores representativos de deuda		565.673,24	1.020.076,79	Otros pasivos corrientes		0,01	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros activos financieros		-	33.622,13	Periodificaciones		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Deudores	9	251.039,85	2.166.387,98	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Existencias		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		77.600.557,67	68.527.602,80	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Otros pasivos no corrientes		-	-
Inversiones financieras a largo plazo		77.600.557,67	68.527.602,80	TOTAL PASIVO		113.887,60	115.800,23
Instrumentos de patrimonio	5	77.600.557,67	68.527.602,80	PATRIMONIO NETO		99.359.645,28	84.490.028,63
De entidades objeto de capital riesgo		77.600.557,67	68.527.602,80	Fondos reembolsables		80.893.896,59	73.305.874,67
De otras entidades		-	-	Capital social		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Capital escriturado		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Menos: capital no exigido		-	-
Derivados		-	-	Participes	10	113.339.995,25	93.100.710,38
Otros activos financieros		-	-	Prima de emisión		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-	Reservas		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Instrumentos de capital propios		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		(19.794.835,71)	(8.196.752,85)
De otras entidades		-	-	Otras aportaciones de socios		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Resultado del ejercicio	4	(12.651.262,95)	(11.598.082,86)
Valores representativos de deuda		-	-	Dividendos a cuenta		-	-
Derivados		-	-	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Otros activos financieros		-	-	Ajustes por valoración en patrimonio neto		18.465.748,69	11.184.153,96
Inmovilizado material		-	-	Activos financieros disponibles para la venta	10	18.465.748,69	11.184.153,96
Inmovilizado intangible		-	-	Otros		-	-
Otros activos no corrientes		-	-	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL ACTIVO		99.473.532,88	84.605.828,86	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		99.473.532,88	84.605.828,86
Cuentas de Orden:							
Cuentas de Riesgo y Compromiso	10	-	-				
Avales y garantías concedidos		-	-				
Avales y garantías recibidos		-	-				
Compromisos de compra de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Compromisos de venta de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Resto de derivados		-	-				
Compromisos con socios o participes		-	-				
Otros riesgos y compromisos		-	-				
OTRAS CUENTAS DE ORDEN:		130.087.787,40	105.442.849,29				
Patrimonio total comprometido	10	161.914.278,79	161.914.278,79				
Patrimonio comprometido no exigido	10	(48.574.283,73)	(68.813.568,43)				
Activos fallidos		940.882,67	-				
Pérdidas fiscales a compensar	14	15.806.909,67	12.342.138,93				
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-				
Deterioro capital inicio grupo		-	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		130.087.787,40	105.442.849,29				



CLASE 8.^a



OP0114819

NAUTA TECH INVEST V, F.C.R.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (Euros)

Euros	Nota	2023	2022
Ingresos financieros		288.405,36	48.099,53
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		287.797,36	45.489,47
Otros ingresos financieros		612,24	2.610,06
Gastos financieros		-	(51.358,14)
Intereses y cargas asimiladas		-	-
Otros gastos financieros		-	(50.720,99)
Diferencias en cambio (netas)		(4,24)	(637,15)
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		(8.932.999,00)	(7.459.885,92)
Resultados por enajenaciones (neto)		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	33.622,13
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		170.796,42	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	5 y 8	(9.110.189,81)	(7.494.834,91)
Diferencias de cambio de inversiones financieras (netas)		6.394,39	1.326,86
Otros resultados de explotación	13	(3.804.985,56)	(3.924.669,94)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Ingresos excepcionales		-	-
Comisiones satisfechas		(3.804.985,56)	(3.924.669,94)
Comisión de gestión		(3.804.985,56)	(3.804.985,56)
Otras comisiones y gastos		-	(119.684,38)
Gastos excepcionales		-	-
MARGEN BRUTO		(12.449.582,20)	(11.387.814,47)
Gastos de personal	13	-	-
Otros gastos de explotación		(201.680,75)	(210.268,39)
Amortización del inmovilizado		-	-
Exceso de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(12.651.262,95)	(11.598.082,86)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(12.651.262,95)	(11.598.082,86)
Impuesto sobre beneficios	14	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(12.651.262,95)	(11.598.082,86)



CLASE 8.ª



OP0114820

NAUTA TECH INVEST V, F.C.R.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023

(Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023:

Euros	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(12.651.262,95)	(11.598.082,86)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	7.281.594,73	10.815.596,98
Por valoración instrumentos financieros	7.281.594,73	10.815.596,98
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 5)	7.243.640,04	-
Otros	37.954,69	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(5.369.668,22)	(782.485,88)



CLASE 8.^a



OP0114821

NAUTA TECH INVEST V, F.C.R.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023

(Euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023:

2023												
	Capital	Participes	Prima de emisión	Reservas	(Instrumentos de capital propios)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendos a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021		64.765,711,52	-	-	-	(2.735,764,85)	-	(5.460,988,00)	-	-	368,566,98	56.937,516,65
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	-	(11.698,082,86)	-	-	10,816,696,98	(782,485,88)
Aplicación del resultado del ejercicio		-	-	-	-	(5.460,988)	-	5.460,988	-	-	-	-
Operaciones con participes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones		28.334,998,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.334,998,86
Reembolsos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022		93.100,710,38	-	-	-	(8.196,752,86)	-	(11.698,082,86)	-	-	11,184,163,96	84.490,028,63
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	-	(12.651,262,95)	-	-	7,281,594,73	(5.359,666,22)
Aplicación del resultado del ejercicio		-	-	-	-	(11.598,082,86)	-	11.598,082,86	-	-	-	-
Operaciones con participes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones		20.239,284,87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.239,284,87
Reembolsos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023		113.339,995,26	-	-	-	(19.794,835,71)	-	(12.651,262,95)	-	-	18,465,748,69	99.359,645,28



CLASE 8.^a



OP0114822

NAUTA TECH INVEST V, F.C.R.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023

(Euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.827.041,86)	(4.217.116,95)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(12.651.262,95)	(11.598.082,86)
Ajustes del resultado-	8.645.204,65	7.419.767,39
Amortización del inmovilizado	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Intereses financieros	(458.590,78)	(42.772,25)
Deterioro de resto de activos (neto)	9.110.189,83	7.494.834,91
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)	-	(33.622,13)
Diferencias de cambio	(6.394,40)	1.326,86
Cambios en el capital corriente	(54.496,49)	(38.801,48)
Existencias	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
Otros activos corrientes	(43.429,53)	(1.189,17)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(11.066,96)	(37.612,31)
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	233.512,93	-
Pago de intereses	-	-
Cobro de dividendos	-	-
Cobro de intereses	233.512,93	-
Cobro (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros pagos (cobros)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(10.895.674,77)	(29.631.259)
Pago por inversiones	(10.929.296,90)	(29.631.259)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos financieros	(9.021.571,32)	(28.046.187,42)
Otros activos	(1.907.725,58)	(1.585.071,58)
Unidad de negocio	-	-
Cobro por desinversiones	33.622,13	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos financieros	33.622,13	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	22.252.349,18	26.169.739,07
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	22.252.349,18	26.169.739,07
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de préstamos y otras financiaciones	-	-
Emisión de instrumentos financieros – ampliación de capital no formalizada	-	-
Devolución de préstamos y otras financiaciones	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	7.529.632,55	(7.678.636,88)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	11.627.934,27	19.306.571,15
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	19.157.566,81	11.627.934,27



CLASE 8.^a



OP0114823

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. ACTIVIDAD DEL FONDO

Nauta Tech Invest V, F.C.R. (en adelante, el Fondo) se constituyó el 9 de enero de 2020 y tiene una duración de diez años contados a partir de la fecha de inicio del Primer Cierre Escalonado, es decir, del 31 de enero de 2020 y que podrá ampliarse en dos años (1 + 1) con el objeto de facilitar una liquidación ordenada de las inversiones. Las prórrogas se decidirán por Acuerdo Extraordinario de Partícipes. El 14 de febrero de 2020 se produjo la inscripción del Fondo, con el número 285, en el Registro Administrativo de Fondos de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Su sede social se encuentra situada en la Avda. Diagonal, nº 593, 8ª planta, de Barcelona.

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

El objeto social principal del Fondo es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de la participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición de los partícipes en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

La dirección, gestión y administración del Fondo está encomendada a Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante la Sociedad Gestora), que tiene las más amplias facultades para la representación y administración de su patrimonio, sin que ello suponga propiedad del mismo. Dicha sociedad percibe una comisión por sus servicios. Por otro lado, realiza las funciones de sociedad depositaria Banco Depositario BBVA, S.A. (véase Nota 13.1).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable al Fondo

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de la Sociedad Gestora, en su función de Sociedad Gestora del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.



CLASE 8.^a



OP0114824

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo y para las cuestiones no reguladas específicamente en dicha Circular, con la normativa contable española contable vigente compatible con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, que han sido formuladas por su Sociedad Gestora, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 28 de junio de 2023.

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

2.3 Principios contables

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

2.5 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales del Fondo se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.



CLASE 8.^a

OP0114825



OP0114825

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

En todo caso, las inversiones del Fondo, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores (véase Nota 5), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación fluctúe tanto al alza como a la baja.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre:

3.1 Inversiones financieras

Clasificación de las inversiones financieras

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

Las inversiones financieras mantenidas por el Fondo se clasifican, en su caso, en los siguientes conceptos:

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



CLASE 8.^a



OP0114826

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

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

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

Reconocimiento y valoración de las inversiones financieras

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

- Préstamos y partidas a cobrar: se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento.

Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a

REPUBLICA DE ESPAÑA



OP0114827

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- **Activos financieros disponibles para la venta:** los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Activos financieros disponibles para la venta” (inversiones en instrumentos de patrimonio), se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción explícitos directamente atribuibles. Adicionalmente, forman parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido. Los cambios que se produzcan en el valor razonable (sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación) se imputan, netos de su efecto impositivo, directamente en el patrimonio neto en el epígrafe “Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros disponibles para la venta”, hasta que el activo cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.7). No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se imputan, en su caso, en el epígrafe “Ajustes por cambios de valor” del balance. A los efectos del registro de las correcciones valorativas por deterioro, las mismas deberán realizarse siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen:
 - En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo. Se presume que el instrumento se ha deteriorado cuando se cumple una de las siguientes condiciones:
 - Si no están cotizando, se ha producido una caída de un 40% respecto a la valoración inicial del activo en un año y medio.
 - En caso de estar cotizando, si se ha producido una caída de un 40% en la cotización en un año y medio.

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

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

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



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



OP0114828

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

En relación a las plusvalías tácitas, se distingue entre:

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

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

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

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

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

Los modelos y técnicas de valoración empleados deberán ser aprobados por el órgano de administración de la sociedad gestora o sociedad de capital-riesgo en su caso, y deberán estar debidamente documentados. Asimismo, maximizarán el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables. En cualquier caso, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, deberá tenerse en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones de las entidades de capital-riesgo, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:

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



CLASE 8.^a



OP0114829

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

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

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

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

Técnicas de valoración

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



CLASE 8.^a

REDA-1000



OP0114830

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

3.2 Resto de activos y pasivos financieros

Resto de activos financieros

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

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

Pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a



OP0114831

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

3.3 Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

3.4 Contabilización de operaciones

Compraventa de valores al contado

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

Compromisos de compras y ventas de valores

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



CLASE 8.ª

© 1999



OP0114832

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

Créditos y préstamos a empresas

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

3.5 Periodificaciones (activo y pasivo)

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

3.6 Fondos reembolsables

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

3.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Ingresos por intereses y dividendos

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



CLASE 8.^a

100.000.000.000



OP0114833

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Comisiones y conceptos asimilados

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

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

Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

3.8 Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP0114834

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

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

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

3.9 Provisiones y contingencias

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

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

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



CLASE 8.^a



OP0114835

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

Al cierre del ejercicio 2023 no existía en curso ningún procedimiento judicial ni reclamación contra el Fondo, ni ningún otro hecho por el que los Administradores de la Sociedad Gestora estimen que se van a tener que desprender de recursos en el futuro, por lo que no resulta necesario registrar provisión alguna al 31 de diciembre de 2023 ni realizar desgloses en la presente memoria.

3.10 Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Las diferencias de cambio así calculadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocen directamente en el patrimonio neto.

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

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



CLASE 8.^a



OP0114836

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

3.11 Transacciones con vinculadas

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

3.12 Estado de cambios en el patrimonio neto

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

Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

Por tanto, en estos estados se presentan:

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

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

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



CLASE 8.^a

8.000.000



OP0114837

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

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

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

3.13 Estado de flujos de efectivo

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

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



CLASE 8.^a



OP0114838

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****4. APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL FONDO**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2023 formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora es la siguiente:

	Euros
Resultados de ejercicios anteriores	(12.651.262,95)
Total	(12.651.262,95)

La aplicación del resultado del ejercicio 2022 fue aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora a fecha 28 de junio de 2023.

5. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

La composición de este epígrafe del balance atendiendo a su clasificación, a su naturaleza y a su moneda de contratación, al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Euros	2023	2022
Clasificación:		
Préstamos y partidas a cobrar	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	77.600.557,67	68.527.602,80
Otros activos financieros	-	-
	77.600.557,67	68.527.602,80
Naturaleza:		
Instrumentos de patrimonio	77.600.557,67	68.527.602,80
De los que cotizados	-	-
De los que no cotizados	77.600.557,67	68.527.602,80
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
	77.600.557,67	68.527.602,80
Moneda:		
En euros	41.579.082,60	39.228.190,54
En moneda extranjera	36.021.475,07	29.299.412,27
Libras esterlinas	28.882.956,02	23.187.270,94
Dólares	7.138.519,05	6.112.141,33
	77.600.557,67	68.527.602,80



CLASE 8.^a



OP0114839

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

El movimiento de las inversiones financieras a largo plazo, correspondientes a instrumentos de patrimonio del ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

Euros	2023	2022
Saldo al inicio:	68.527.602,80	36.705.474,34
Altas de instrumentos de patrimonio	(9.021.571,32)	29.455.255,69
Bajas de instrumentos de patrimonio	-	(2.509.579,94)
Capitalización de préstamos	484.692,41	436.500
Desembolsos pendientes sobre participaciones en el patrimonio neto	-	1.078.162,68
Capitalización de SAFE	480.965,76	-
Deterioro	(8.157.914,69)	(7.492.117,69)
Ajustes de valoración	7.243.640,05	10.830.903
Otros movimientos	-	23.004,72
Saldo al cierre:	77.600.557,67	68.527.602,80



CLASE 8.^a



OP0114840

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

Sociedad	Valor Razonable	
	31.12.2023	31.12.2022
NumberEight	2.641.686,30	1.563.560,91
HappySignals	4.236.173,35	3.306.369,93
AppFollow	3.475.949,33	3.475.949,33
Bird Labs	-	956.522,65
Cledara	12.069.317,31	11.793.949,47
Gophr	4.636.638,97	3.823.476,61
Nhost	-	1.315.177,17
ifeel	9.147.119,85	5.877.845,48
Kubermatic	1.909.048,45	1.909.048,45
Treble	6.879.934,61	5.844.247,26
Trustshare	-	1.577.997,02
Weecover	1.399.646,27	1.399.646,27
Climedo	2.119.782,99	4.239.565,97
Querylayer	1.186.496,25	1.186.496,25
Hullabalook	3.072.934,58	4.014.647,98
Loyal Guru	4.538.932,58	4.538.932,58
YZR	1.695.680,33	2.543.520,50
Tangany	4.238.848,11	4.238.848,11
Datia	2.246.638,24	2.246.638,24
Stockagile	1.739.370,36	1.739.370,36
Spotted		
Zebra	4.487.446,83	-
Last.app	3.518.307,64	-
Nauta Labs:		235.975,49
Lupovis	247.996,73	
Boxy	258.584,46	267.894,07
Net AI	181.318,73	177.663,45
Napptive	-	127.170,41
Mistho	127.088,84	127.088,84
Xonai	467.054,90	-
Universal		-
Quantum	1.078.561,66	-
	77.600.557,67	68.527.602,80

Activos financieros disponibles para la venta

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

No se han percibido dividendos durante los ejercicios 2023 por las inversiones financieras clasificadas como "Instrumentos de Patrimonio".

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



CLASE 8.^a



OP0114841

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

NumberEight:

Durante el 2023 el valor de la participación ha incrementado en 345.630,82 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado de la aplicación de tipo de cambio, así como del ajuste de valor de la última ronda de mercado. (disminuyó en 39.128,86 euros derivado de la aplicación de tipo de cambio durante el ejercicio 2022). La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 397.441,40 euros, de los cuales 362.341,38 euros imputados en el patrimonio neto. (16.710,56 euros de los cuales imputados en el patrimonio a 31 de diciembre de 2022).

En el 2023, se ha incrementado el número de participaciones, con una inversión adicional y la capitalización de un préstamo de 732.494,56 euros.

HappySignals

Durante el 2023 el valor de la participación ha incrementado en 929.803,42 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía", derivado de los ajustes al valor razonable de la propia compañía. (no hubo movimientos en el epígrafe durante el 2022). La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 929.803,42 euros, de los cuales 929.803,42 euros, imputados en el patrimonio neto (no había plusvalía a 31 de diciembre de 2022).

AppFollow

Durante el ejercicio 2023 y 2022 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La participada se encuentra valorada al coste.

Bird Labs

Durante el 2023 el valor de la participación se ha visto disminuido en 956.522,65 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado del deterioro, tras determinar que las expectativas en cuanto a crecimiento y rendimiento no están siendo las esperadas (disminuyó en 318.840,18 euros en el mismo epígrafe derivado del deterioro durante el ejercicio 2022). La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 1.275.263.53 euros, imputada en pérdidas y ganancias (318.840,88 euros imputados en pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022).

Cledara

Durante el 2023 el valor de la participación se ha visto incrementado en 275.367,84 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado de la aplicación de tipo de cambio (incrementó en 6.389.508,91 euros en el mismo epígrafe durante el ejercicio 2022). La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 6.767.555,16 euros, de los cuales 6.773.353,94 euros imputados en el patrimonio neto (6.492.187,32 euros de los cuales 6.497.986,10 euros imputados en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022).

Gophr

Durante el 2023 el valor de la participación ha incrementado en 88.155,84 euros en el epígrafe "Plusvalía y Minusvalía" derivado de la aplicación de tipo de cambio, así como del ajuste de valor de la última ronda de mercado (disminuyó en 180.748,84 euros derivado de la aplicación de tipo de cambio durante el ejercicio 2022). La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 109.887,88 euros, imputada en el patrimonio neto (21.732,04 euros imputada en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022).



CLASE 8.^a



OP0114842

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

En el 2023, se ha incrementado el número de participaciones, con una inversión adicional de 725.006,52 euros.

Nhost

Durante el 2023 el valor de la participación ha disminuido en 1.315.177,17 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado del deterioro, tras determinar que las expectativas en cuanto a crecimiento y rendimiento no han sido las esperadas (disminuyó en 438.392,39 euros en el mismo epígrafe derivado del deterioro durante el ejercicio 2022). La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 1.753.569,56 euros, imputada en pérdidas y ganancias (438.392,39 euros imputada en pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022).

Ifeel

Durante el 2023 el valor de la participación ha incrementado en 3.269.274,37 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía", derivado principalmente de los ajustes al valor razonable de la propia compañía (incrementó en 1.293.548,68 euros en el mismo epígrafe durante el ejercicio 2022). La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 4.562.823,05 euros, de los cuales 4.562.823,05 euros imputados en el patrimonio neto. (1.293.548,68 euros imputada en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022).

Kubermatic

Durante el 2023 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 1.909.048,45 euros (mismo importe en el ejercicio 2022), derivado del deterioro del año anterior, tras determinar que las expectativas en cuanto a crecimiento y rendimientos no han sido las esperadas.

Treble

Durante el 2023 el valor de la participación ha incrementado en 1.035.687,35 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado de los ajustes al valor razonable de la propia compañía y una restructuración del accionariado (incrementó en 3.614.944,04 euros en el mismo epígrafe durante el ejercicio 2022). La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 4.650.631,39 euros, imputada en el patrimonio neto (3.614.944,04 euros imputada en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022).

Trustshare

Durante el 2023 el valor de la participación se ha visto disminuido en 1.577.997,02 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado del deterioro, tras determinar que las expectativas en cuanto a desinversión no serían las esperadas (disminuyó en 623.932,15 euros en el mismo epígrafe derivado del deterioro durante el ejercicio 2022). La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 2.201.929,17 euros, imputada en pérdidas y ganancias (623.932,15 euros imputada en pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022).

Weecover

Durante el ejercicio 2023 y 2022 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La participada se encuentra valorada al coste.



CLASE 8.^a



OP0114843

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Durante el año 2022, fueron capitalizados los desembolsos pendientes de pago por 951.525,84 euros.

Climedo

Durante el 2023 el valor de la participación ha disminuido en 2.119.782,99 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado del deterioro, tras determinar que las expectativas en cuanto a crecimiento y rendimientos no han sido las esperadas. (no hubo movimientos en el epígrafe durante el 2022). La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 2.119.782,99 euros, imputada en pérdidas y ganancias (no había minusvalía a 31 de diciembre de 2022).

Querylayer

Durante el 2023 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 395.498,75 euros (mismo importe en el ejercicio 2022), derivado del deterioro del año anterior, tras determinar que las expectativas en cuanto a crecimiento y rendimientos no han sido las esperadas.

Hullabalook

Durante el 2023 el valor de la participación ha disminuido en 941.713,40 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" en parte derivado del deterioro, tras determinar que las expectativas en cuanto a crecimiento y rendimientos no han sido las esperadas y de ajustes por tipo de cambio. La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 1.217.079,55 imputada en pérdidas y ganancias (275.366,15 euros imputada en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022 derivado de la aplicación del tipo de cambio).

En 2022 el fondo adquirió acciones por un importe de 4.290.014,13 euros.

Loyal Guru

Durante el 2023 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La participada se encuentra valorada al coste.

En 2022 el fondo adquirió acciones por un importe de 4.538.932,58 euros.

YZR

Durante el 2023 el valor de la participación ha disminuido en 847.840,17 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado del deterioro, tras determinar que las expectativas en cuanto a crecimiento y rendimientos no han sido las esperadas (disminuyó en 847.840,17 euros en el mismo epígrafe derivado del deterioro durante el ejercicio 2022). La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 1.695.680,34 euros, imputada en pérdidas y ganancias (847.840,17 euros imputada en pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022).

En 2022 el fondo adquirió acciones por un importe de 3.391.360,11 euros.

Tangany

Durante el 2023 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La participada se encuentra valorada al coste.



CLASE 8.^a



OP0114844

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

En 2022 el fondo adquirió acciones por un importe de 4.238.848,11 euros.

Datia

Durante el 2023 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La participada se encuentra valorada al coste.

En 2022 el fondo adquirió acciones por un importe de 2.246.638,24 euros.

Stockagile

Durante el 2023 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La participada se encuentra valorada al coste.

En 2022 el fondo adquirió acciones por un importe de 1.739.370,36 euros.

Spotted Zebra

Con fecha 11 de noviembre de 2023 se realizó la primera inversión en la participada desembolsando 4.530.455,01 euros. Durante el 2023 el valor ha disminuido en 43.008,17 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado de la aplicación de tipo de cambio. La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 43.008,17 euros, imputados en el patrimonio neto.

Last.app

Con fecha 3 de noviembre de 2023 se realizó la primera inversión en la participada desembolsando 3.518.307,64 euros. Durante el 2023 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La participada se encuentra valorada al coste.

Lupovis

Durante el 2023 el valor de la participación ha incrementado en 12.021,24 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía", derivado de la aplicación de tipo de cambio y los ajustes al valor razonable de la propia compañía (disminuyó en 9.257,08 euros en el mismo epígrafe durante el ejercicio 2022). La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 526,50 euros imputada en el patrimonio neto (11.494,74 euros imputada en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022).

Boxy

Durante el 2023 el valor de la participación ha disminuido en 9.309,61 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía", derivado de la aplicación de tipo de cambio (incrementó en 15.231,75 euros en el mismo epígrafe durante el ejercicio 2022). La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 16.783,81 euros imputada en el patrimonio neto (26.093,44 euros imputada en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022).

Net AI

Durante el 2023 el valor de la participación ha aumentado en 3.655,28 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado de la aplicación de tipo de cambio. La participada se encuentra parcialmente deteriorada, tras determinar que las expectativas en cuanto a crecimiento y rendimientos no han sido las esperadas.



CLASE 8.^a



OP0114845

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Durante el 2022 el valor de la participación disminuyó en 66.724,20 euros derivado del deterioro durante el ejercicio 2022). La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 63.068,92 euros, de los cuales 63.068,92 euros imputados en pérdidas y ganancias (66.724,20 euros de los cuales 66.724,20 euros imputados en pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022).

Napptive

Durante el 2023 el valor de la participación ha disminuido en 127.170,41 euros en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía" derivado del deterioro, tras determinar que las expectativas en cuanto a crecimiento y rendimientos no han sido las esperadas (no hubo movimientos en el epígrafe durante el 2022). La minusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 127.170,41 euros, imputada en pérdidas y ganancias (no había minusvalía a 31 de diciembre de 2022).

Mistho

Durante el ejercicio 2023 y 2022 el valor de la participación no ha visto cambios en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía". La participada se encuentra valorada al coste.

Xonai

Durante el 2023 ha convertido a acciones el SAFE que mantenía el Fondo en la participada. Además, el valor de la participación ha incrementado en 227.958,36 euros en el epígrafe "Plusvalía/Minusvalía" derivado de la aplicación de tipo de cambio y del ajuste al valor razonable de la propia compañía, la cual está valorada en base a la última ronda. La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 211.512,19 euros, de los cuales 227.958,37 euros imputados en el patrimonio neto.

Universal Quantum

Durante el 2023 ha convertido a acciones el ASA que mantenía el Fondo en la participada. Además, el valor de la participación ha incrementado en 836.692,43 en el epígrafe de "Plusvalía/Minusvalía", derivado de la aplicación de tipo de cambio y del precio de conversión más alto de entre los ASAs de la compañía que convirtieron simultáneamente al del Fondo. La plusvalía acumulada a 31 de diciembre de 2023 era de 828.325,52 euros, de los cuales 836.692,43 euros imputados en el patrimonio neto.

Gestión de riesgos

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

El Fondo tiene riesgos por instrumentos financieros con monedas diferentes al euro. El riesgo de tipo de cambio asociado es significativo al cierre del ejercicio 2023 y corresponde a inversiones en moneda extranjera en participadas de acuerdo a lo establecido en su objeto social y a la política de inversión establecida en sus estatutos sociales, por lo que el Fondo realiza las gestiones oportunas para mitigar el riesgo de tipo de cambio.



CLASE 8.^a



OP0114846

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Coefficientes de inversión y concentración

Según el artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, como mínimo el 60% del activo computable del Fondo (entendido como el importe del patrimonio neto, más los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas del efecto impositivo) se deberá mantener en acciones y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal; préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios; otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30% del total del activo computable; y acciones y participaciones de entidades de capital riesgo. A 31 de diciembre de 2023, el Fondo cumplía el mencionado límite.

Según el artículo 16.2 de la Ley 22/2014, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, el Fondo no podrá invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, en el momento de la inversión, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. A 31 de diciembre de 2023, el Fondo cumplía el mencionado límite.

Asimismo, de acuerdo al Reglamento del Fondo, éste no podrá invertir más de un 10% de los compromisos totales en una misma sociedad participada y sus filiales, salvo que lo apruebe el Advisory Committee, en cuyo caso podrá ascender hasta el 15%. A 31 de diciembre de 2023, el Fondo cumplía el mencionado límite.

6. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS QUIVALENTES

A 31 de diciembre de 2023, la composición del saldo de este epígrafe del balance de situación era la siguiente:

Euros	2023	2022
Cuentas corrientes:		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	19.157.566,81	11.627.934,27
	19.157.566,81	11.627.934,27
Moneda:		
En euros	19.157.566,81	11.627.934,27
En moneda extranjera	-	-
	19.157.566,81	11.627.934,27

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

7. PERIODIFICACIONES

A 31 de diciembre de 2023 el importe por gastos anticipados corresponde a un importe total de 11.738,87 euros (2.586,76 euros a 31 de diciembre de 2022).



CLASE 8.^a



OP0114847

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****8. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO**

La composición de este epígrafe del balance atendiendo a su clasificación, a su naturaleza y a su moneda de contratación, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Clasificación:		
Préstamos y partidas a cobrar	2.452.629,68	2.281.317,05
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
	2.452.629,68	2.281.317,05
Naturaleza:		
Instrumentos de patrimonio		
De los que cotizados	-	-
De los que no cotizados	-	-
Préstamos y créditos a empresas	1.886.956,44	1.227.618,13
Valores representativos de deuda	565.673,24	1.020.076,79
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	33.622,13
	2.452.629,68	2.281.317,05
Moneda:		
En euros	1.133.926,49	942.049,08
En moneda extranjera	1.318.703,19	1.339.267,97
	2.452.629,68	2.281.317,05



CLASE 8.^a



OP0114848

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

2023

Sociedad	Fecha del contrato	Capital	Tipo de Interés	Intereses	Importe capitalizado	Intereses Devengados en 2023
Bird Labs**	13/05/2022	-	10%	-	-	61.180,14
Numbereight*	01/09/2022	-	8%	-	-	27.089,96
Netbird	26/12/2022	240.671,55	0,1%	245,35	240.912,56	244,01
Appfollow	19/04/2023	859.296,96	10%	58.855,96	918.155,92	58.855,96
Kubermatic	27/04/2023	704.464,61	5%	23.423,35	727.887,96	23.423,35
		1.804.433,12		82.524,66	1.886.956,44	170.793,42

2022

Sociedad	Fecha del contrato	Capital	Tipo de Interés	Intereses	Importe capitalizado	Intereses Devengados en 2022
Bird Labs**	13/05/2022	508.673,11	10%	31.914,01	540.587,12	31.914,01
Numbereight	01/09/2022	434.920,46	8%	11.439,00	446.359,46	11.439,00
Netbird	26/12/2022	240.670,21	0,1%	1,34	240.671,55	1,34
Cledara*	12/11/2021	-		-	-	2.940,65
		1.184.263,78		43.354,35	1.227.618,13	46.295,00

*Corresponden a préstamos capitalizados (Ver nota 5)

**Préstamos convertibles deteriorados



CLASE 8.^a



OP0114849

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Valores representativos de deuda

En este epígrafe se registran los SAFE (Simple Agreement for Future Equity). Este tipo de inversiones se basan en un acuerdo entre un inversor y una empresa que entrega opciones sobre acciones sin tener que determinar un valor específico por acción. El inversor recibe un contrato de opción de suscripción de acciones que se convertirá cuando se realice una inversión que fije una valoración o en un evento de liquidación.

Durante el año 2023 el ASA (Advanced Subscription Agreement) ha sido convertido.

Además, también se registró un ASA (Advanced Subscription Agreement) en 2022. En este un inversor se compromete a comprar acciones de una empresa y proporciona financiación de capital, pero las acciones no se emiten inmediatamente. La ventaja para el inversor del ASA es que cuando la empresa entra en su primera ronda de financiación de capital, las acciones emitidas al inversor del ASA normalmente tendrán un descuento respecto a las emitidas a los inversores de la ronda de capital inicial.

Trackingplan

Con fecha 29 de julio de 2021, el Fondo adquirió un SAFE por importe de 125.810,42 euros (148.974,00 dólares). A 31 de diciembre de 2023, el SAFE está valorado en 136.182,22 euros. (141.085,08 euros a 31 de diciembre de 2022).

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha registrado en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Diferencias de cambio de inversiones financieras" pérdidas en cambio netas por importe de 4.902,86 euros, derivadas de la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.

Evidently AI

Con fecha 9 de septiembre de 2021, el Fondo adquirió un SAFE por importe de 244.785,29 euros (289.581,00 dólares). A 31 de diciembre de 2023, el SAFE está valorado en 264.368,05 euros (273.885,90 euros a 31 de diciembre de 2022).

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha registrado en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Diferencias de cambio de inversiones financieras" pérdidas en cambio netas por importe de 9.517,85 euros, derivadas de la aplicación del tipo de cambio, al ser una inversión en moneda extranjera.

Universal Quantum

Con fecha 14 de diciembre de 2021, el Fondo adquirió un ASA (Advanced Subscription Agreement) por importe de 250.236,13 euros (211.950,00 libras). Al 31 de diciembre de 2023 el ASA ha sido capitalizado y se ha contabilizado como una inversión en la participada (Ver Nota 5).



CLASE 8.^a



OP0114850

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****Xonai**

Con fecha 20 de enero de 2022, el Fondo adquirió un SAFE por importe de 255.542,72 euros (211.947,13 libras). Al 31 de septiembre de 2023 el SAFE ha sido capitalizado y se ha contabilizado como una inversión en la participada (Ver Nota 5).

Mindflow

Con fecha 4 de mayo de 2022, el Fondo adquirió un SAFE por importe de 127.168,28 euros. Durante el 2023 se acordaron las condiciones de conversión, aumentando el valor del SAFE a 31 de diciembre de 2023 en 37.954,69 euros, hasta los 165.122,97 euros.

9. DEUDORES

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2023, atendiendo a la clasificación y naturaleza se indica a continuación:

	Euros	Euros
	2023	2022
Clasificación:		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	251.039,85	2.166.387,98
	251.039,85	2.166.387,98
Naturaleza:		
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-
Deudores varios	54.434,43	0,02
Otros créditos con las Administraciones Públicas	44.367,46	1.083,19
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	152.237,96	2.165.304,77
	251.039,85	2.166.387,98

En noviembre 2023, se realizó una llamada de capital del 12,50% del capital comprometido, por un importe total de 20.239.284,86 euros. La partida "Accionistas (socios) por desembolsos exigidos" incluye el importe pendiente de desembolsar a 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP0114851

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

10. PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio del Fondo está representado por 203.076,15 participaciones de Clase A y 11.130.923,38 participaciones de Clase B representadas por certificados nominativos de 10 euros de valor de emisión cada uno, totalmente suscritas y desembolsadas y 1 participación de Clase C.

Estas participaciones confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio, siendo el valor liquidativo de cada participación la parte alícuota del patrimonio del Fondo. A 31 de diciembre de 2023, las aportaciones de los partícipes del Fondo son de 113.339.995,22 (93.100.710,38 euros en el ejercicio 2022).

En el ejercicio 2022, el fondo procedió a realizar dos “capital call”, el 3 de mayo y el 29 de diciembre por un importe de 16.191.427,81 euros y 12.143.570,93 euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2023, el fondo ha realizado un “capital call”, el 8 de noviembre del 2023 por un importe de 20.239.284,86 euros.

A 31 de diciembre de 2023, el patrimonio total comprometido en el fondo asciende a 161.914.278,79 (161.914.278,79 euros durante el 2022). A dicha fecha 31 de diciembre de 2023, el patrimonio comprometido que aún no había sido exigido a los partícipes asciende a 48.574.283,73 (68.813.568,41 euros durante el 2022) y se encuentra recogido en el epígrafe “Otras cuentas de orden – Patrimonio comprometido no exigido” del balance adjunto.

Sociedad	Títulos	Porcentaje de participación
British Patient Capital Limited	1.400.000,00	12,35%
Fond-ICO Global	1.295.314,23	11.43%

Ajustes por valoración

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

	2023	2022
Activos disponibles para la venta (Nota 5 y 8)	18.465.748,69	11.184.153,96
Operaciones de cobertura	-	-
Otros ajustes por cambios de valor	-	-
	18.465.748,69	11.184.153,96



CLASE 8.^a



OP0114852

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****11. ACREEDORES Y CUENTAS A PAGAR**

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

Euros	2023	2022
Clasificación:		
Débitos y partidas a pagar	113.887,59	115.797,74
	113.887,59	115.797,74
Naturaleza:		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	87.664,41	75.168,52
Acreedores varios	26.211,93	40.472,71
Administraciones Públicas	11,25	156,51
	113.887,59	115.797,74

12. PASIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO

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

Euros	2023	2022
Clasificación:		
Deudas a corto plazo	-	2,50
	-	2,50
Naturaleza:		
Deuda con entidades de crédito	-	-
Otros pasivos financieros	-	2,50
	-	2,50

13. GASTOS E INGRESOS**13.1 Otros resultados de explotación**

Según se indica en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a la Sociedad Gestora. Por este servicio el Fondo paga una comisión, cuyo importe devengado durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 3.804.985,56 euros (3.804.985,56 euros durante el 2022), que se recoge en el saldo del epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta comisión, equivale al 2,35% de los Fondos Comprometidos durante el período de inversión.

En el 2022, se devengaron además 119.684,38 euros de repercusión de los gastos de constitución (0 euros en 2023).



CLASE 8.^a



OP0114853

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****13.2 Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 corresponde a los siguientes gastos:

Euros	2023	2022
Servicios profesionales independientes	96.410,38	116.713,54
Otros tributos	-	4.656,22
Prima de seguros	11.455,56	4.433,11
Gastos por depositario bancario	22.246,99	37.146,09
Otros servicios	71.567,82	47.319,43
Total	201.680,75	210.268,39

14. SITUACIÓN FISCAL**14.1 Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal**

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2023 con la base imponible del Impuesto de Sociedades, así como el cálculo del gasto por impuesto del ejercicio:

	Euros 2023	Euros 2022
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(12.651.262,95)	(11.598.082,86)
Diferencias permanentes:		
Aumentos	9.186.492,21	7.452.696,78
Disminuciones	-	-
Diferencias temporarias:		
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Bases imponibles negativas compensadas	-	-
Base imponible	(3.464.770,74)	(4.145.386,08)

Las diferencias permanentes del ejercicio corresponden principalmente a las pérdidas por deterioro registradas en el 2023.

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

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



CLASE 8.^a



OP0114854

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****14.2 Cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios**

A continuación, se desglosa el cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2023:

	Euros	Euros
	2023	2022
Base imponible fiscal antes de compensación	(3.464.770,74)	(4.145.386,08)
Gasto/(Ingreso) total en cuenta de pérdidas y ganancias por Impuesto sobre beneficios	-	-

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

Conforme a la declaración del Impuesto sobre sociedades prevista del ejercicio 2023 a presentar en 2024, el Fondo dispone de la siguiente base imponible negativa a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros
2020	(2.735.764,85)
2021	(5.460.988,00)
2022	(4.145.386,08)
2023	(3.464.770,74)
TOTAL	(15.806.909,67)

15. RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2023 no se han pagado sueldos, dietas ni remuneraciones por otros conceptos a los Administradores. A 31 de diciembre de 2023, no existen préstamos, créditos, anticipos ni obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida, ni otros compromisos por avales o garantías con los miembros, anteriores o actuales, a los Administradores.

El importe satisfecho durante el ejercicio 2023 por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores y la alta dirección por daños ocasionados por actos u omisiones, asciende a 11.455,56 euros (4.433,11 euros durante el 2022).



CLASE 8.^a



OP0114855

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON VINCULADAS**

Adicionalmente a los saldos y transacciones realizadas con participadas que se detallan en la Nota 5, los saldos al 31 de diciembre de 2023 y las transacciones realizadas durante el ejercicio terminado en dicha fecha con las partes vinculadas han sido:

Euros	2023	2022
Saldos acreedores:		
Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A. (Nota 11)	(87.664,41)	(75.168,52)
Saldos deudores:		
Compromisos de capital pendientes de cobro (Nota 9)	152.237,96	2.165.304,77
	64.573,55	2.090.136,25
Gastos:		
Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A. (Nota 13)	3.804.985,56	3.924.669,94
	3.804.985,56	3.924.669,94

17. HECHOS POSTERIORES

A fecha 5 de enero del 2024 se cerró la ronda de Mindflow y el SAFE del Fondo convierte a acciones el 26 de febrero del 2024.

A parte de lo mencionado no existen acontecimientos posteriores adicionales al cierre del ejercicio de los que puedan derivarse efectos significativos para la sociedad y que puedan condicionar la información contenida en las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP0114856

Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

ANEXO I

Detalle de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Entidad	Domicilio	Actividad (Castellano)	Actividad (Inglés)	% Participación (FD)	Empleados
NumberEight	Bankside 300, Peachman Way, Norfolk NR7 0LB, United Kingdom	NumberEight es una plataforma de inteligencia contextual que potencia el contenido con contexto. El uso de sus SDKs (kits de desarrollo de software) en el dispositivo y su panel online permiten a los clientes ofrecer experiencias hiper personalizadas a través de dispositivos móviles sin comprometer la privacidad de los usuarios.	NumberEight is a contextual intelligence platform that powers content with context. NumberEight's on-device SDKs and online dashboard work together to enable customers to deliver hyper-personalised experiences across mobile devices, while not compromising the user's privacy.	20,76%	10
HappySignals	Aurorankatu 11 A 1, FI-00100, Helsinki, Finland	HappySignals es una plataforma de gestión de la experiencia y satisfacción de los empleados en el uso de las TI, haciendo que los datos sean visibles, comprensibles y conectados a las operaciones de las empresas. Permite que éstas desarrollen una cultura más abierta, enfocada a los resultados y basadas en datos. Fue establecida en 2014 en Helsinki (Finlandia) y cuenta con una base de experiencias de más de 2 millones de empleados en 130 países. Sus clientes han mejorado la satisfacción de sus empleados, así como su productividad en un 26% de media.	HappySignals is an Employee Experience Management platform for IT that makes experience data visible, understandable, and connected to operational data in IT, enabling enterprises to change their culture to be more open, outcome-focused, and data-driven. Established in 2014 and based in Helsinki, Finland, HappySignals discovers the experiences of over 2 million employees in 130 countries. Its customers have been able to make employees happier and increase productivity by 26% on average.	15,94%	28
AppFollow	Pelimannintie 21 182, Finland, Helsinki	AppFollow desarrolla una plataforma de monitorización de aplicaciones, optimización de tiendas de aplicaciones móviles y soporte a clientes. Permite a los usuarios administrar los datos de sus aplicaciones, aumentando tasas de conversión, la lealtad del usuario y mejorar la clasificación en las tiendas de apps.	AppFollow develops an app monitoring, app store optimization, and customer support platform that allows users to manage their app's data, increase conversion rate, improve store rankings and user loyalty.	17,13%	84



CLASE 8.^a



OP0114857

Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Bird Labs GmbH	Rheinsberger Straße 76/77 10115 Berlin	Bird Labs GmbH ("Bird") ofrece una solución de dev-ops SaaS para el reporte y documentación de errores de software. Con Bird, los usuarios pueden automáticamente crear y compartir reportes de errores enriquecidos. Los reportes de errores se crean con una grabación de pantalla (y opcionalmente de audio) con detalles técnicos capturados automáticamente. Los informes de errores se pueden luego compartir con ingenieros y gestores de producto con un mecanismo sencillo de enlaces compartidos.	Bird Labs GmbH ("Bird") offers a dev-ops SaaS solution for bug reporting and documentation. With Bird, users can automatically create data-enriched error reports and share them. Bug reports are created with a screen recording (with optional audio recording) with automatically captured technical data. Error reports can then be shared with e.g. engineers and product managers through an easy link sharing mechanism.	19,57%	4
Cledara Limited	3rd Floor 86-90 Paul Street, London, England, EC2A 4NE	Cledara ofrece una plataforma SaaS todo en uno para gestionar de forma eficiente las suscripciones SaaS, incluyendo descubrimiento, aprobación de compra, control para gestores, cumplimiento con normativa y cancelaciones. La solución ofrece control y visibilidad de todo el software comprado y usado a través de toda la organización.	Cledara provides an all in one SaaS platform to efficiently manage SaaS subscriptions, including discovery, purchase approval, management control, compliance and cancellation. The solution grants control and visibility of all the software purchased and used across the organisation.	16,16%	61
Gophr Limited	1-4 Pope Street, London, England, SE1 3PR	Gophr ha invertido cinco años en construir una red inteligente que recolecta información detallada sobre clientes, transportistas, lugares y mercancías. Su red reduce los costes de operación, un gran tema para operadores de reparto, automatizando tareas de empresa transportista que normalmente realizan humanos. El objetivo es proporcionar experiencias de reparto líderes en la industria para los clientes, y soluciones óptimas de trabajo para los transportistas, todo mientras construyen la red de reparto el mismo día más avanzada del mundo.	Gophr has spent five years building an intelligent network that collects in-depth information on customers, couriers, locations, and consignments. Its network reduces operational costs, a huge issue for the delivery operators, by automating courier company tasks usually undertaken by humans. The goal is to provide industry-leading delivery experiences for customers, and optimal working solutions for couriers, all whilst building the most advanced same-day delivery network in the world.	19,16%	28
Nhost	SPENNARSLING AN 20, 155 93 Nykvarn, Stockholms län	Nhost proporciona a los desarrolladores toda la infraestructura necesaria para operar sus aplicaciones web o móviles, incluyendo hosting en la nube, base de datos, almacenamiento y la autenticación. La compañía ha construido y empaquetado componentes de código abierto (open source) para ofrecer un backend-as-a-service (BaaS) completamente funcional que se puede configurar en pocos minutos.	Nhost provides developers with all necessary infrastructure to run their web or mobile applications, including hosting, database, storage and authentication. The company has built and packaged open source components to offer a fully functional backend-as-a-service (BaaS) that can be set up in a few minutes.	14,61%	4



CLASE 8.^a



OP0114858

Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

ifeel	Calle Huelva 3, 28002, Madrid, Spain	ifeel es una solución digital de bienestar emocional que permite a los usuarios (consumidores y empleados) mejorar su salud mental a través de herramientas de autocuidado, chat y videoterapia con psicólogos titulados. La salud mental y el bienestar emocional es actualmente un tema muy candente, dado que se está volviendo más crítico para las personas y las empresas para las que trabajan.	ifeel is an emotional well-being digital solution that enables users (consumers or employees) to improve their mental health with self-care tools as well as chat and video therapy with licensed psychologists. Mental health and emotional well-being is currently a very hot topic, given that it is becoming more critical for individuals and the companies they work for.	16,58%	94
Kubermatic	Kubermatic GmbH Willy-Brandt-Straße 23 20457 Hamburg Germany	Kubermatic desarrolla software empresarial que automatiza la implementación y las operaciones de clústeres de Kubernetes con una única interfaz de administración y una API. La plataforma de Kubermatic es utilizada por empresas con infraestructuras de IT complejas y heterogéneas que buscan soluciones para implementar y operar grandes clústeres de Kubernetes.	Kubermatic develops enterprise software that automates deployment and operations of Kubernetes clusters with a single management interface and API. Kubermatic's platform is used by large enterprises with complex and heterogeneous infrastructure footprints that search for solutions to deploy and operate large Kubernetes clusters.	9,13%	41
Treble	Mercer & Hole, 21 Lombard Street, London, England, EC3V 9AH	Treble es una plataforma de monitorización de APIs (Interfaz de programación de aplicaciones) y seguimiento de errores en tiempo real que funciona en todas las etapas del ciclo de vida de las APIs, desde el desarrollo hasta el soporte y mantenimiento posterior. Ahorra a los desarrolladores y a los equipos tecnológicamente enfocados un tiempo inestimable, a la vez que mejora la capacidad de observación y la comprensión de cómo funcionan y se comportan todas sus APIs en distintos entornos y situaciones. Como las APIs están en todas partes y el # de llamadas de uso a las APIs está aumentando a un ritmo exponencial (actualmente son responsables de más del 80% del tráfico global de Internet), cualquier problema con las APIs puede desencadenar enormes efectos negativos y son vitales para el funcionamiento de la mayoría de los servicios con los que interactuamos hoy en día.	Treble is a real-time API monitoring and error tracking platform that works across all stages of the API lifecycle, from development to post-production support and upkeep. It saves developers and tech focussed teams invaluable time while simultaneously improving observability and understanding about how all their APIs are performing and behaving across various environments and situations. As APIs are everywhere and the # of API calls are increasing at an exponential rate (they are responsible for over 80% of the global internet traffic today) any issues with APIs can have huge negative downstream effects and are vital for the functioning of most services we interact with today.	17,38%	14



CLASE 8.^a



OP0114859

Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Trustshare	71-75 Shelton Street, London, Greater London, United Kingdom, WC2H 9JQ	Trustshare es una compañía de infraestructura de pagos mediante una plataforma de escrow as a service que permite a los marketplaces, directorios de servicios profesionales, entre otros tipos de clientes, facilitar las transacciones online de alto valor, al tiempo que ofrece a sus clientes tranquilidad y confianza entre ellos. Esto permite a estos marketplaces rentabilizar las interacciones entre sus clientes con un modelo de negocio transaccional, ya que hasta entonces no estaba en sus manos hacerlo. Estos negocios han tenido tradicionalmente un modelo primordialmente basado en publicidad, y ahora con Trustshare ven la posibilidad de incrementar sus ingresos de manera muy relevante. Trustshare permite asimismo a los compradores de un producto o un servicio de valor considerable, realizar pagos con tranquilidad, sabiendo que su dinero está protegido en un "escrow" seguro hasta que estén satisfechos y ellos mismos den luz verde al pago por el servicio recibido.	Trustshare es an escrow payments infrastructure company that allows marketplaces, online trade directories, auction houses and many other client types to facilitate high value transactions online while giving their customers piece of mind and trust in one another. This allows marketplaces that otherwise cannot monetise interactions between their customers with a transactional business model to do so, vastly increasing their revenue per customer. At the same time it allows buyers to make payments with peace of mind, knowing that their money is protected until they are satisfied and the goods or services have been received.	16,94%	3
Weecover	Avinguda Diagonal 512 08006 Barcelona Spain	Weecover ofrece una solución plug-and-play que permite a las empresas integrar de una forma muy sencilla productos de seguro, totalmente personalizados, en sus procesos de ventas, tanto en online como en offline. La compañía ha desarrollado una plataforma API que se integra fácilmente con los procesos de los retailers y plataformas digitales (socios de canal) y de las compañías aseguradoras, ofreciendo capacidades digitales completas de suscripción y de venta de seguros (por ejemplo, los usuarios pueden comprar un seguro en la página de pago de un comercio electrónico, en la tienda o en el punto de venta en una tienda física).	Weecover provides a plug-and-play solution that allows companies to embed customized insurance products seamlessly into their sales processes, both online and offline. The company has developed an API-first platform that easily integrates with both its channel and insurance partners' offline and online processes, enabling full digital insurance underwriting and on-boarding capabilities (e.g., users can buy an insurance in the checkout page of an ecommerce store or at the point of sale in a physical store).	17,22%	17



CLASE 8.^a



OP0114860

Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Climedo	Schellingstr. 109a Germany Munich (German)	Climedo proporciona una plataforma en la nube para la captura electrónica de datos tanto para ensayos clínicos como para la vigilancia de dispositivos médicos y productos farmacéuticos. En Alemania, Climedo se ha asociado con las autoridades sanitarias para digitalizar el seguimiento de los síntomas de COVID. El gobierno alemán es el mayor cliente de Climedo hasta la fecha.	Climedo provides a cloud-based platform for Electronic Data Capturing both for clinical trials as well as surveillance of medical devices and pharmaceutical products. In Germany, Climedo is partnering with the Health Authorities to digitalize COVID-symptom tracking. The German Government is Climedo's largest customer to date.	14,04%	44
Trustworks	Glondaeigh, Currow, Kerry Killarney V93 R201 Ireland	Trustworks ofrece una solución de sencillo uso que permite a los sujetos de datos personales ejercer sus derechos y habilita en las empresas unas operaciones de privacidad escalables.	Trustworks offers a no-code/low-code solution empowering data subjects to exercise their rights and enable scalable PrivacyOps within companies.	16,83%	12
Hullabalook	The Coach House, 90 West Hill, London, England, SW15 2UU	Hullabalook está construyendo una plataforma para que grandes minoristas puedan ofrecer mejores front-ends para sus eCommerce, facilitando una mejor descubierta de producto y experiencia de usuario, permitiendo mayor funcionalidad y flexibilidad para construir experiencias en el front-end.	Hullabalook is building a platform for enterprise retailers to deliver better eCommerce front-ends and enable better product discovery and user experiences, allowing greater functionality and flexibility for building experiences on the front end.	15,25%	37
Loyal Guru	Calle del Cobalto, 54, 08907, Hospitalat de Llobregat	Loyal Guru ofrece una plataforma de datos de clientes completa para que minoristas puedan obtener conocimiento de sus clientes y capacidad de marketing omni-canal.	Loyal Guru serves an end-to-end customer data platform for retailers to enable customer knowledge and omni-channel marketing capabilities.	12,54%	71
YZR	12 Rue du Halder, 75009 Paris	YZR ha creado una plataforma no-code y plug-and-play de preparación de datos que hace que sea más fácil, mejor y más rápido normalizar y preparar datos para su ingestión en procesos posteriores.	YZR has created a no-code, plug-and-play, data preparation platform that makes it easier, better, and faster to normalise and prepare data for downstream ingestion.	8,98%	13
Tangany	Briener Straße 53 80333 Munich Germany	Tangany es un proveedor de una plataforma para la custodia de activos criptográficos.	Tangany is a provider of a white-label platform for custody of crypto assets.	11,87%	33
Datia	Läckövägen 32, 121 50, Stockholm, Sweden	Datia es una plataforma de datos que permite a gestores de activos y patrimonio automatizar su recolección de datos ESG, interacciones con compañías de su portafolio y reporting para fácilmente generar informes regulatorios y de sostenibilidad.	Datia is a data platform that enables asset and wealth managers to automate ESG Data collection, engagements with portfolio companies and reporting to easily generate regulatory and sustainability reports.	14,75%	15



CLASE 8.^a



OP0114861

Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Stockagile	G.V. Corts Catalanes, 608, planta 6, puerta C, 08007 Barcelona, España	StockAgile ofrece una solución SaaS todo en uno para gestionar, optimizar y automatizar todas las operaciones de pequeños minoristas y mayoristas de una manera ágil, incluyendo gestión de inventario, logística, compras y ventas online.	StockAgile offers an all-in-one SaaS solution to manage, optimize and automate all the operations of small retailers and wholesalers in an agile manner, including inventory management, fulfilment, procurement, and online sales.	17,33%	26
Spotted Zebra	20-22 Wenlock Road, London, England, N1 7GU	Spotted Zebra es un proveedor de una plataforma única de gestión de personal basada en competencias. Esta plataforma permite a las organizaciones de gran tamaño alinear estratégicamente las habilidades individuales con las oportunidades disponibles a lo largo de todo el ciclo de vida del talento.	Spotted Zebra is a provider of a unique skills-based workforce management platform. This platform enables the world's largest organizations to strategically align individual skills with available opportunities throughout the entire talent lifecycle, from the initial hiring process to ongoing reskilling efforts.	12,72%	42
Last app	Calle Maracaibo 8, 08030, Barcelona, España	Last app es un software TPV para restaurantes diseñado para ayudar a los propietarios en la gestión integral de sus establecimientos. Tanto si se trata de un único local como de una gran cadena, la plataforma se adapta perfectamente a las necesidades del usuario, mejorando la eficiencia operativa y agilizando los procesos de gestión.	Last app is a restaurant POS software designed to assist restaurateurs in comprehensive restaurant management. Whether operating a single location or managing a large chain, the platform seamlessly adjusts to the user's requirements, enhancing operational efficiency and streamlining management processes.	16,14%	35
Trackingplan	2093 Philadelphia Pike Suite 1638 Claymont, DE United States	Trackingplan es tu fuente de verdad en tiempo real a través de todos tus sistemas de datos de clientes y sistemas frontend, permitiendo a tus usuarios y product managers ser responsables de y entender como todo está rindiendo en tiempo real. Esto permite identificar desconfiguraciones, anomalías y potenciales problemas antes de que afecten negativamente tu negocio.	Trackingplan is your real-time single source of truth across all your customer data and frontend systems, letting your business users and product managers own and understand how everything is performing in real-time and identify misconfigurations, anomalies and potential issues before they adversely affect your business.	-	13
Lupovis	Comerstone 107 West Regent Street, Glasgow, G2 2BA	Una compañía de ciberseguridad basada en Edinburgo que usa tecnología de decepción dinámica para intentar distraer a ciber atacantes de activos de alto valor y atraparlos dentro de la red, así como generar alertas para que los administradores de redes puedan parar ciberexplotaciones que estén en progreso. La start-up es una spin-out de la Universidad de Strathclyde.	A cybersecurity company based in Edinburgh that uses dynamic deception technology to lead cyber attackers away from high value assets and trap them within the network, and also generate alerts so that network administrators can stop a cyber exploits in progress. The start-up is a spin-out from the University of Strathclyde.	6,94%	9



CLASE 8.^a



OP0114862

Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Evidently AI	2261 Market Street Number 4435 San Francisco, CA 94114 United States	Una startup de software open source con sede en Delaware, con un equipo remoto (Berlín, Londres), que se ha graduado de la promoción de verano de YC. Su software analiza y monitorea modelos de aprendizaje automático en entornos de desarrollo y producción y verifica la desviación de datos, el estado y el rendimiento del modelo, así como la desviación de objetivos en tiempo real. Evidently AI es actualmente la herramienta más popular en este espacio incipiente pero emocionante (1.300 estrellas de Github desde su lanzamiento a principios de este año), y está dirigida por dos ex empleadas de Yandex.	An open source software startup headquartered in Delaware, with a remote team (Berlin, London), that just graduated from YC's Summer batch. Their software analyses and monitors machine learning models in both Development and Production environments and checks for data drift, model health and performance, as well as target drift in real-time. Evidently AI is currently the most popular tool in this nascent but exciting space (1.3k Github stars since launching earlier this year), and is led by two ex-Yandex employees.	-	7
Net AI	Floor 3, 1-4 Atholl Crescent, Edinburgh, Scotland, EH3 8HA	Una compañía con sede en Edimburgo, Escocia, que opera en el ámbito de la gestión de redes dirigida a operadores móviles. Los operadores móviles de hoy luchan por predecir el volumen y la demanda de los recursos de la red, y Net AI tiene como objetivo descomponer los datos de la red y proporcionar análisis que ayudarán a los operadores a realizar automáticamente la asignación de recursos para reducir el gasto de capital y los gastos operativos a la vez que aumentan la eficiencia de la red. También brindan información en tiempo real para reducir los costes asociados con el aprovisionamiento de recursos impreciso.	An Edinburgh, Scotland based company which operates in the network management domain targeting mobile operators. Mobile operators today struggle to predict volume and demand of network resources, and Net AI aims to decompose network data and provide analytics which will help operators automatically perform resource allocation to reduce capex and opex while increasing network efficiency. They also provide real-time insights to reduce costs associated with inaccurate resource provisioning.	6,68%	5



CLASE 8.^a



OP0114863

Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Boxy	31 Coxwell Boulevard London NW9 4AE England, United Kingdom	Una startup open source con sede en Londres, es la «solución de código empaquetada» que brinda a cualquier empresa de software la oportunidad de estar lista para vender a gran empresa y cumplir con la normativa que requieren. Algunas de las funciones que se ofrecen son registros de auditoría, inicio de sesión único, control de acceso basado en roles, etc., que son necesarios para cualquier proveedor de software que venda a grandes empresas. Especialmente las empresas de tecnología en etapa inicial carecen de recursos para cumplir con las pautas de seguridad establecidas por las grandes empresas. Estas nuevas empresas pueden dedicar una cantidad significativa de tiempo de sus desarrolladores a funciones secundarias, que podrían invertirse mejor en sus productos y ofertas principales. Boxy ayuda a estas empresas a habilitar funciones empresariales con solo unas pocas líneas de código.	A London based open source startup, is the <code in a box solution> that gives any software company the opportunity to be enterprise-ready and compliant. Some of the features that are offered are audit logs, single sign on, role based access control etc. which are necessary for any software vendor selling to large enterprises. Especially early stage tech companies lack resources to be compliant with the security guidelines set out by large enterprises. Such startups might spend significant developer time on non-core feature, which could be better spent on their core product and offerings. Boxy helps such companies to enable enterprise features with just a few lines of code.	2,88%	6
Napptive	Calle de Suecia, 10 3B 28942 Madrid Spain	Una empresa emergente con sede en Madrid, España, que ha creado una plataforma de herramientas para simplificar el diseño, el desarrollo y el mantenimiento de aplicaciones cloud native y edge-ready. Al superponer las soluciones listas para usar de Napptive sobre sus aplicaciones de software existentes, los clientes pueden agregar funciones cloud native (como implementación de kubernetes, monitoreo, registro unificado, puntos finales seguros) a su software sin perder tiempo ni esfuerzo significativo, y en su lugar centrarse en su propuesta de valor central.	A Madrid, Spain, based start-up that has built a tooling platform to simplify the design, development, and maintenance of cloud native and edge-ready applications. By layering Napptive's out-of-the-box solutions on top of their existing software application clients can add cloud-native features (such as kubernetes deployment, monitoring, unified logging, secured endpoints) to their software without wasting any time or significant effort, and instead focus on their core value proposition.	3,52%	5
Universal Quantum	2nd Floor, Stanford Gate, South Road, Brighton, England, BN1 6SB	Una startup de computación cuántica con sede en Brighton que está construyendo ordenadores cuánticos para abordar problemas del mundo real que las supercomputadoras más rápidas de hoy en día tardarían miles de millones de años en resolver.	A Brighton based quantum computing startup that is building quantum computers to tackle real-world problems that would take today's fastest supercomputers billions of years to solve.	1,07%	61



CLASE 8.^a



OP0114864

Nauta Tech Invest V, F.C.R.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Mistho	27 Old Gloucester Street, London, WC1N 3AX, United Kingdom	Mistho ha creado una plataforma para habilitar la conectividad de nómina abierta, brindando acceso a los registros de nómina de los consumidores del Reino Unido a través de una sola API y facilitando a los clientes de sus clientes verificar el empleo y los ingresos o cambiar los depósitos directos.	Mistho has built a platform to enable open payroll connectivity, providing access to payroll records of UK consumers via a single API and making it easy for their clients' customers to verify employment and income or switch direct deposits.	0,91%	8
Xonai	86-90 Paul Street, London, England, EC2A 4NE	Xonai está construyendo una plataforma de computación universal para infraestructura de datos a nivel mundial.	Xonai is building a universal compute platform to power data infrastructure worldwide.	4,10%	8
Mindflow	128 rue la Boétie 75008 Paris, France	La plataforma de construcción no-code emergente para automatizar operaciones de ciberseguridad y empoderar las capacidades de los analistas.	The emerging no-code building platform to automate cybersecurity operations and empower analysts' capacities.	-	36
Netbird (Wiretrustee UG)	c/o Antler Innovation GmbH, Novalisstr. 10, 10115, Berlin	Netbird ha diseñado una VPN para conectar rápidamente ordenadores, servidores, instancias en la nube y dispositivos IoT a una red privada segura. El factor diferenciador es que no requiere de ningún tipo de configuración.	Netbird has designed a VPN to quickly connect computers, servers, cloud instances, and IoT devices into a secure private network. The differentiating factor is that it does not require any type of configuration.	-	8



CLASE 8.^a



OP0114865

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Situación de Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Nauta Tech Invest V, F.C.R. (en adelante, “el Fondo”) se constituyó el 9 de enero de 2020 y tiene una duración de diez años contados a partir de la fecha de inicio del Primer Cierre Escalonado, es decir, del 31 de enero de 2020 y que podrá ampliarse en dos años (1 + 1) con el objeto de facilitar una liquidación ordenada de las inversiones. Las prórrogas se decidirán por Acuerdo Extraordinario de Participes. El 14 de febrero de 2020 se produjo la inscripción del Fondo, con el número 285, en el Registro Administrativo de Fondos de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Su sede social se encuentra situada en la Avda. Diagonal, nº 593, 8ª planta, de Barcelona.

El objeto social principal del Fondo es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de la participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora”).

A 31 de diciembre de 2023, el capital comprometido del Fondo asciende a 161,91 millones de euros. El total desembolsado asciende a 113,34 millones de euros, representando un 70,00% del compromiso total. El Fondo se encuentra en período de inversión.

Evolución del mercado

Con relación a la evolución del mercado del capital riesgo en Europa en 2023, según el informe anual de Pitchbook 2023, el valor de las inversiones se ha reducido significativamente (un 45,6% respecto a 2022), alcanzando los 57,1 mil millones de euros. Esta disminución se atribuye a una corrección tras la actividad inflada en 2022 y 2021, donde el valor de las inversiones ha sido superior al promedio de los últimos 10 años. Por otro lado, el valor total de las desinversiones llega al nivel más bajo desde 2013, con un descenso del 70,9% (respecto a 2022), cayendo a 11,8 mil millones de euros, principalmente debido a la escasa actividad de las salidas a bolsa. Por último, la recaudación de fondos también se ha visto afectada, disminuyendo un 39,0% respecto al año anterior, alcanzando los 28,2 mil millones de euros. En este último ámbito se espera cierta recuperación en 2024.

Evolución de los negocios

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha realizado 2 inversiones en compañías adicionales a las que ya tenía, Spotted Zebra Solutions Limited y Last Systems, S.L..

Además, se han completado un total de 5 inversiones de seguimiento o préstamos convertibles en Bird Labs GmbH, Gophr Limited, AppFollow.fy OY, Kubermatic GmbH y NumberEight Technologies Limited.

La perspectiva para 2024 es seguir invirtiendo en nuevas compañías y seguir realizando inversiones de seguimiento en compañías en cartera.

Acontecimientos relevantes ocurridos después del cierre del ejercicio

No han ocurrido acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio que afecten de manera significativa al Fondo.



CLASE 8.^a



OP0114866

Nauta Tech Invest V, F.C.R.**Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****Actividades en materia de investigación y desarrollo**

El Fondo no ha llevado a cabo actividades de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023.

Características sociales y medioambientales en las inversiones del fondo

En 2023 el Fondo ha reforzado su postura ASG implementado varias acciones concretas para mejorar la diversidad y la inclusión en las compañías en cartera. También se ha promovido varias iniciativas entorno a la ética, el cumplimiento normativo, la ciberseguridad y el impacto en el medio ambiente.

Adquisición de acciones propias

No aplicable.

Uso de instrumentos financieros

Dada la actividad del Fondo, el uso de instrumentos financieros se limita a la inversión en sociedades no cotizadas, ajustando los objetivos y políticas de gestión de los riesgos a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente.



CLASE 8.^a



OP0114867

Nauta Tech Invest V, F.C.R.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Los Administradores de Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A. en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 28 de marzo de 2024 han formulado las cuentas anuales de Nauta Tech Invest V, F.C.R. que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2023, 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 y el informe de gestión del ejercicio 2023, que junto a esta diligencia están extendidas en el reverso en 49 folios de papel timbrado, clase 8ª, correlativos a la presente hoja.

FIRMANTES:

D. Daniel Sánchez Jiménez
En representación de:
Nauta Capital VC Partners, S.G.E.I.C., S.A.
Sociedad Gestora del Fondo



CLASE 8.^a



OP0114868