

## **Alta Life Sciences Spain I, F.C.R.**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Alta Life Sciences Spain I, F.C.R. por encargo de los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alta Life Sciences Spain I, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

---

### Fundamento de la opinión

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

Somos independientes 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.

**Aspectos más relevantes de la auditoría** | **Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de las inversiones financieras a largo plazo**

De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social de Alta Life Sciences Spain I, F.C.R. consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el capital de determinadas sociedades. La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Ver notas 4 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo.

Debido a la consideración como capital inicio de las sociedades 6, 7 y 9, las mismas se han valorado a su precio de coste. En consecuencia, la Sociedad gestora nos ha proporcionado la documentación soporte de las adquisiciones efectuadas durante el ejercicio 2021, así como los desembolsos realizados por las mismas.

Sobre las inversiones en las sociedades 1, 2, 3, 4, 5 y 8 la Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las mismas. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de dichas sociedades y en las ampliaciones de capital realizadas por éstas durante el ejercicio 2021.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias que puedan considerarse como significativas en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo.

---

**Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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 2021 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, 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados 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.

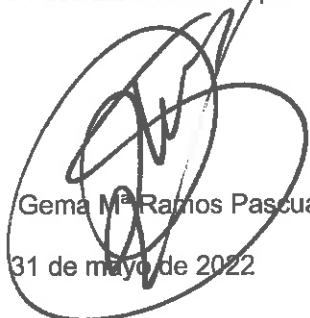
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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 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 Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)  
31 de mayo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/12501

98,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

**ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
e Informe de gestión del ejercicio 2021

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

| ACTIVO  | Nota | 2021                 | 2020                 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |      | <b>1 026 785,22</b>  | <b>2 871 287,71</b>  |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 7    | 1 000 766,58         | 2 628 456,46         |
| Periodificaciones   |      | 5 898,69             | 242 742,89           |
| Inversiones financieras a corto plazo                       |      | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                    | -                    |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                    |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                    |
| Derivados   |      | -                    | -                    |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                    |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                    | -                    |
| Deudores  | 8    | 20 119,95            | 88,36                |
| Otros activos corrientes                                    |      | -                    | -                    |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |      | <b>51 122 497,55</b> | <b>28 137 555,97</b> |
| Activo por impuesto diferido                                |      | -                    | -                    |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 6    | 51 122 497,55        | 28 137 555,97        |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | 51 122 497,55        | 28 137 555,97        |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | 51 122 497,55        | 28 137 555,97        |
| De otras entidades  |      | -                    | -                    |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                    |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                    |
| Derivados   |      | -                    | -                    |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                    |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                    | -                    |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | -                    | -                    |
| De otras entidades  |      | -                    | -                    |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                    |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                    |
| Derivados   |      | -                    | -                    |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                                       |      | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                                     |      | -                    | -                    |
| Otros activos no corrientes                                 |      | -                    | -                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |      | <b>52 149 282,77</b> | <b>31 008 843,68</b> |

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                | Nota | 2021                 | 2020                 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>145 007,67</b>    | <b>74 578,38</b>     |
| Periodificaciones                                       |      | -                    | -                    |
| Acreeedores y cuentas a pagar                           | 9    | 145 007,67           | 74 578,38            |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                    |      | -                    | -                    |
| Provisiones a corto plazo                               |      | -                    | -                    |
| Otros pasivos corrientes                                |      | -                    | -                    |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Periodificaciones                                       |      | -                    | -                    |
| Pasivo por impuesto diferido                            |      | -                    | -                    |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                    |      | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo                               |      | -                    | -                    |
| Otros pasivos no corrientes                             |      | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     |      | <b>145 007,67</b>    | <b>74 578,38</b>     |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |      | <b>52 004 275,10</b> | <b>30 934 265,30</b> |
| <b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>                             | 10   | <b>41 680 897,01</b> | <b>29.475.472,08</b> |
| Capital   |      | -                    | -                    |
| Escriturado   |      | -                    | -                    |
| Menos: Capital no exlgido                               |      | -                    | -                    |
| Partícipes  |      | 50 723 719,11        | 36 853 952,17        |
| Prima de emisión  |      | 4 800,60             | 4 800,60             |
| Reservas  |      | -                    | -                    |
| Instrumentos de capital propios                         |      | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                     |      | ( 7 383 280,69)      | ( 5 680 104,85)      |
| Otras aportaciones de socios                            |      | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                 |      | ( 1 664 342,01)      | ( 1 703 175,84)      |
| Dividendo a cuenta                                      |      | -                    | -                    |
| Otros instrumentos de patrimonio neto                   |      | -                    | -                    |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>        | 6    | <b>10 323 378,09</b> | <b>1 458 793,22</b>  |
| Activos financieros disponibles para la venta           |      | 10 323 378,09        | 1 458 793,22         |
| Operaciones de cobertura                                |      | -                    | -                    |
| Otros   |      | -                    | -                    |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos            |      | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO)</b>                  |      | <b>52 149 282,77</b> | <b>31 008 843,68</b> |

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

| CUENTAS DE ORDEN                              | Nota | 2021                  | 2020                  |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>         |      | <b>45 940 118,21</b>  | <b>34 293 577,28</b>  |
| Avales y garantías concedidos                 |      | -                     | -                     |
| Avales y garantías recibidos                  |      | -                     | -                     |
| Compromisos de compra de valores              |      | 45 940 118,21         | 34 293 577,28         |
| De empresas objeto de capital riesgo          | 6    | 45 940 118,21         | 34 293 577,28         |
| De otras empresas                             |      | -                     | -                     |
| Compromiso de venta de valores                |      | -                     | -                     |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | -                     | -                     |
| De otras empresas                             |      | -                     | -                     |
| Resto de derivados                            |      | -                     | -                     |
| Compromisos con socios o partícipes           |      | -                     | -                     |
| Otros riesgos y compromisos                   |      | -                     | -                     |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>                 |      | <b>116 789 413,80</b> | <b>128 994 838,73</b> |
| Patrimonio total comprometido                 | 10   | 79 255 811,11         | 79 255 811,11         |
| Patrimonio comprometido no exigido            | 10   | 28 532 092,00         | 42 401 858,94         |
| Activos fallidos                              |      | -                     | -                     |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 14   | 9 001 510,69          | 7 337 168,68          |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) |      | -                     | -                     |
| Deterioro capital inicio grupo                |      | -                     | -                     |
| Otras cuentas de orden                        |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                 |      | <b>162 729 532,01</b> | <b>163 288 416,01</b> |

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021  
(Expresada en euros)

|  | Nota | 2021                   | 2020                   |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Ingresos financieros   | 11   | 275 101,19             | 199 041,91             |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados  |      | 275 101,19             | 199 041,91             |
| Otros ingresos financieros   |      | -                      | -                      |
| Gastos financieros   | 11   | ( 359,43)              | ( 125,78)              |
| Intereses y cargas asimiladas  |      | ( 359,43)              | ( 125,78)              |
| Otros gastos financieros   |      | -                      | -                      |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) | 11   | 1 054,02               | ( 3 527,66)            |
| Resultados por enajenaciones (netos)   |      | -                      | -                      |
| Instrumentos de patrimonio   |      | -                      | -                      |
| Valores representativos de deuda   |      | -                      | -                      |
| Otras inversiones financieras  |      | -                      | -                      |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                    |      | -                      | -                      |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras   |      | -                      | -                      |
| Diferencias de cambio (netas)  |      | 1 054,02               | ( 3 527,66)            |
| Otros resultados de explotación  |      | ( 1 828 816,17)        | ( 1 812 670,20)        |
| Comisiones y otros ingresos percibidos   |      | -                      | -                      |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo   |      | -                      | -                      |
| Otras comisiones e ingresos  |      | -                      | -                      |
| Comisiones satisfechas   | 12   | ( 1 828 816,17)        | ( 1 812 670,20)        |
| Comisión de gestión  |      | ( 1 803 069,70)        | ( 1 803 069,69)        |
| Otras comisiones y gastos  |      | ( 25 746,47)           | ( 9 600,51)            |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  |      | <b>( 1 553 020,39)</b> | <b>( 1 617 281,73)</b> |
| Gastos de personal   |      | -                      | -                      |
| Otros gastos de explotación  | 13   | ( 111 228,39)          | ( 85 894,11)           |
| Amortización del inmovilizado  |      | -                      | -                      |
| Excesos de provisiones   |      | -                      | -                      |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  |      | <b>( 1 664 248,78)</b> | <b>( 1 703 175,84)</b> |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado                                    |      | -                      | -                      |
| Deterioro de resto de activos (neto)   |      | -                      | -                      |
| Otros  |      | ( 93,23)               | -                      |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |      | <b>( 1 664 342,01)</b> | <b>( 1 703 175,84)</b> |
| Impuesto sobre beneficios  | 14   | -                      | -                      |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   |      | <b>( 1 664 342,01)</b> | <b>( 1 703 175,84)</b> |

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021  
(Expresado en euros)

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

|  | <u>2021</u>            | <u>2020</u>            |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>              | <b>( 1 664 342,01)</b> | <b>( 1 703 175,84)</b> |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b> | <b>8 864 584,87</b>    | <b>1 458 793,22</b>    |
| Por valoración de instrumentos financieros                         | 8 864 584,87           | 1 458 793,22           |
| Activos financieros disponibles para la venta                      | 8 864 584,87           | 1 458 793,22           |
| Otros ingresos / gastos  | -                      | -                      |
| Por coberturas de flujos de efectivo                               | -                      | -                      |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                       | -                      | -                      |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes               | -                      | -                      |
| Efecto impositivo  | -                      | -                      |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>          | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| Por valoración de instrumentos financieros                         | -                      | -                      |
| Activos financieros disponibles para la venta                      | -                      | -                      |
| Otros ingresos / gastos  | -                      | -                      |
| Por coberturas de flujos de efectivo                               | -                      | -                      |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                       | -                      | -                      |
| Efecto impositivo  | -                      | -                      |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                      | <b>7 200 242,86</b>    | <b>( 244 382,62)</b>   |

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

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

|   | Fondos reembolsables |                  |                                     |                         |                            |                        |                       |
|---|----------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|
|   | Participes           | Prima de emisión | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total Fondos reembolsables | Ajustes por valoración | Total Patrimonio neto |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2020</b>           | <b>36 853 952,17</b> | <b>4 800,60</b>  | <b>( 5 680 104,85)</b>              | <b>( 1 703 175,84)</b>  | <b>29 475 472,08</b>       | <b>1 458 793,22</b>    | <b>30 934 265,30</b>  |
| Ajustes por cambios de criterio 2020      | -                    | -                | -                                   | -                       | -                          | -                      | -                     |
| Ajustes por errores 2020                  | -                    | -                | -                                   | -                       | -                          | -                      | -                     |
| <b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021</b> | <b>36 853 952,17</b> | <b>4 800,60</b>  | <b>( 5 680 104,85)</b>              | <b>( 1 703 175,84)</b>  | <b>29 475 472,08</b>       | <b>1 458 793,22</b>    | <b>30 934 265,30</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos       | -                    | -                | -                                   | ( 1 664 342,01)         | ( 1 664 342,01)            | 8 864 584,87           | 7 200 242,86          |
| Operaciones con participes                | 13 869 766,94        | -                | -                                   | -                       | 13 869 766,94              | -                      | 13 869 766,94         |
| Suscripciones                             | 13 869 766,94        | -                | -                                   | -                       | 13 869 766,94              | -                      | 13 869 766,94         |
| Reembolsos                                | -                    | -                | -                                   | -                       | -                          | -                      | -                     |
| Aplicación del resultado del ejercicio    | -                    | -                | ( 1 703 175,84)                     | 1 703 175,84            | -                          | -                      | -                     |
| Otras variaciones del patrimonio          | -                    | -                | -                                   | -                       | -                          | -                      | -                     |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2021</b>           | <b>50 723 719,</b>   | <b>4 800,60</b>  | <b>( 7 383 280,69)</b>              | <b>( 1 664 342,01)</b>  | <b>41 680 897,01</b>       | <b>10 323 378,09</b>   | <b>52 004 275,10</b>  |

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

|  | Participes    | Prima de emisión | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Fondos reembolsables       |                        | Total Patrimonio neto |
|--|---------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|
|  |               |                  |                                     |                         | Total Fondos reembolsables | Ajustes por valoración |                       |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2019               | 17 436 278,44 | 4 800,60         | (1 416 544,76)                      | (4 263 560,09)          | 11 760 974,19              | -                      | 11 760 974,19         |
| Ajustes por cambios de criterio 2019   | -             | -                | -                                   | -                       | -                          | -                      | -                     |
| Ajustes por errores 2019               | -             | -                | -                                   | -                       | -                          | -                      | -                     |
| SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2020     | 17 436 278,44 | 4 800,60         | (1 416 544,76)                      | (4 263 560,09)          | 11 760 974,19              | -                      | 11 760 974,19         |
| Total ingresos y gastos reconocidos    | -             | -                | -                                   | (1 703 175,84)          | (1 703 175,84)             | 1 458 793,22           | ( 244 382,62)         |
| Operaciones con participes             | 19 417 673,73 | -                | -                                   | -                       | 19 417 673,73              | -                      | 19 417 673,73         |
| Suscripciones                          | 19 417 673,73 | -                | -                                   | -                       | 19 417 673,73              | -                      | 19 417 673,73         |
| Reembolsos                             | -             | -                | -                                   | -                       | -                          | -                      | -                     |
| Aplicación del resultado del ejercicio | -             | -                | (4 263 560,09)                      | 4 263 560,09            | -                          | -                      | -                     |
| Otras variaciones del patrimonio       | -             | -                | -                                   | -                       | -                          | -                      | -                     |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2020               | 36 853 952,17 | 4 800,60         | (5 680 104,85)                      | (1 703 175,84)          | 29 475 472,08              | 1 458 793,22           | 30 934 265,30         |

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en euros)

|  | 2021                    | 2020                    |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                      | <b>( 1 378 154,13)</b>  | <b>( 2 176 711,02)</b>  |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                       | ( 1 664 342,01)         | ( 1 703 175,84)         |
| <b>Ajustes del resultado</b>   | <b>( 275 795,78)</b>    | <b>( 195 388,47)</b>    |
| Amortización del inmovilizado  | -                       | -                       |
| Correcciones valorativas por deterioro   | -                       | -                       |
| Variación de provisiones   | -                       | -                       |
| Imputación de subvenciones   | -                       | -                       |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                            | -                       | -                       |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros                 | -                       | -                       |
| Ingresos financieros   | ( 275 101,19)           | ( 199 041,91)           |
| Gastos financieros   | 359,43                  | 125,78                  |
| Diferencias de cambio  | ( 1 054,02)             | 3 527,66                |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                         | -                       | -                       |
| Otros ingresos y gastos  | -                       | -                       |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>   | <b>287 241,90</b>       | <b>( 477 053,76)</b>    |
| Deudores y otras cuentas a cobrar  | ( 20 031,59)            | 59 254,72               |
| Otros activos corrientes   | 236 844,20              | ( 242 686,57)           |
| Acreedores y otras cuentas a pagar   | 70 429,29               | ( 293 631,91)           |
| Otros pasivos corrientes   | -                       | -                       |
| Otros activos y pasivos no corrientes  | -                       | -                       |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                | <b>274 741,76</b>       | <b>198 917,05</b>       |
| Pagos de intereses   | ( 359,43)               | ( 125,78)               |
| Cobros de dividendos   | -                       | -                       |
| Cobros de intereses  | 260 625,39              | 198 954,51              |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios                                     | 14 475,80               | 88,32                   |
| Otros cobros / pagos   | -                       | -                       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                        | <b>( 14 120 356,71)</b> | <b>( 15 256 186,04)</b> |
| <b>Pagos por inversiones</b>   | <b>( 14 120 356,71)</b> | <b>( 15 256 186,04)</b> |
| Inversiones financieras  | ( 14 120 356,71)        | ( 15 256 186,04)        |
| Empresas del grupo y asociadas   | -                       | -                       |
| Inmovilizado intangible  | -                       | -                       |
| Inmovilizado material  | -                       | -                       |
| Otros activos  | -                       | -                       |
| <b>Cobros por desinversiones</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| Inversiones financieras  | -                       | -                       |
| Empresas del grupo y asociadas   | -                       | -                       |
| Inmovilizado intangible  | -                       | -                       |
| Inmovilizado material  | -                       | -                       |
| Otros activos  | -                       | -                       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                     | <b>13 869 766,94</b>    | <b>19 417 673,73</b>    |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                             | <b>13 869 766,94</b>    | <b>19 417 673,73</b>    |
| Emisión de instrumentos de patrimonio  | 13 869 766,94           | 19 417 673,73           |
| Amortización de instrumentos de patrimonio                                       | -                       | -                       |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio                                 | -                       | -                       |
| Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                                 | -                       | -                       |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                     | -                       | -                       |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                      | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| Emisión de deudas con entidades de crédito                                       | -                       | -                       |
| Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas                             | -                       | -                       |
| Emisión de otras deudas  | -                       | -                       |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito                     | -                       | -                       |
| Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas           | -                       | -                       |
| Devolución y amortización de otras deudas  | -                       | -                       |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                          | <b>1 054,02</b>         | <b>( 3 527,66)</b>      |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                    | <b>( 1 627 689,88)</b>  | <b>1 981 249,01</b>     |
| Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio                                | 2 628 456,46            | 647 207,45              |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                                   | 1 000 766,58            | 2 628 456,46            |



ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Alta Life Sciences Spain I, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 9 de septiembre de 2016 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el número 203, con ISIN ES0108631005 y CIF: V-87644688.

El Fondo tiene su domicilio social en Madrid en Paseo de la Castellana, 91.

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad Gestora), cuyo objeto social es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

La Sociedad Gestora fue constituida el 27 de octubre de 2004 como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo. Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora se ha transformado en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante la inscripción de la misma en el registro de la C.N.M.V.

El objeto social de la Sociedad Gestora es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo, se encuentran regulados por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20.619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

La Entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas Securities Services - Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Adicionalmente, el Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

- El artículo 13 de la Ley 22/2014, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene invertido un 98,03% de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo tenía invertido un 90,74% de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

El artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 5 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 17,5% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a 31 de diciembre de 2021 asciende a 50.723.719,11 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 25 de marzo de 2022, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del mismo, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros, salvo mención expresa al respecto.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresada en euros)

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones del Fondo en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por las Sociedades Gestoras de éstas, tal y como indica la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones.

d) Aspectos críticos de la valoración y valoración de la incertidumbre

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad Gestora causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

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

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

e) Cambios en criterios contables

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

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

g) Principios distintos a los de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación.

### 3. Propuesta de aplicación de resultados

La distribución del resultado del ejercicio 2021 que la Sociedad Gestora del Fondo propone, se detalla a continuación:

|                                    | <u>Propuesta</u>       |
|------------------------------------|------------------------|
| Base de reparto                    |                        |
| Pérdidas y ganancias               | <u>( 1 664 342,01)</u> |
| Aplicación                         |                        |
| Resultados de ejercicio anteriores | <u>( 1 664 342,01)</u> |
|                                    | <u>( 1 664 342,01)</u> |



ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

#### 4. Normas de registro y valoración

##### a) Activos financieros

##### i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

##### b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

• Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad Gestora ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

Los estados financieros de las Entidades Participadas son auditados anualmente siendo además objeto de unas revisiones, no auditadas, de los estados financieros trimestrales y/o semestrales. En dichos estados financieros se recoge también la valoración de la cartera, la cual aparece en los estados financieros y/o notas relativas a los mismos, en función de las normativas contables aplicables en cada jurisdicción.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

- Inversiones en capital inicio.

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

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

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

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) Activos financieros disponibles para la venta

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

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:
  - \* Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
  - \* Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

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

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

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

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance de situación dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

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

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresada en euros)

g) Pasivos financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene en balance ningún pasivo financiero que sea instrumento financiero.

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las Cuentas Anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

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

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Fondo incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales 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 se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene en el balance de situación ninguna provisión ni pasivo contingente.

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio del Fondo.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresada en euros)

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

Las diferencias obtenidas en la enajenación de participaciones propias se registran en el Patrimonio neto en cuentas de Reservas.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo no tiene en el balance de situación instrumentos de patrimonio propios.

**l) Reconocimiento de ingresos y gastos**

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por el Fondo a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

**m) Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

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

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

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

n) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo.

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los 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.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresada en euros)

Se consideran partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplen los requisitos anteriores.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

Las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que surgen, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a 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.

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 por deterioro, en su caso.

## 5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

### a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad Gestora valora la cartera de Entidades Participadas utilizando como base los criterios seguidos por cada gestor para la determinación del valor de su cartera. En Europa y EE.UU., los fondos de Private Equity típicamente valoran sus carteras a "Fair Market Value" de acuerdo con lo establecido en la FASB 157 y los criterios del IFRS y, por tanto, utilizan criterios similares, que se adecúan generalmente a los criterios establecidos por la European Venture Capital Association "EVCA".

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo no está apalancado y por tanto no es necesario el acceso a financiación de terceros y, por otro, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posible situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el Fondo únicamente tiene un activo financiero asociado a un tipo de interés la posición de Tesorería del mismo, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgos de tipo de cambio

El Fondo tiene una inversión en otra Entidad denominada en moneda distinta al euro (Nota 6). La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos por parte del Fondo. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los partícipes a solicitud de la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los partícipes.

## ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en euros)

#### f) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que el Fondo tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de fondos tradicionales, ya que tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en otras Sociedades), como del pasivo (solicitudes de desembolso a partícipes), el número de operaciones al año es muy limitado.

#### 6. Inversiones financieras a largo plazo

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

|   | <u>2021</u>          | <u>2020</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Instrumentos de patrimonio:</b>                  |                      |                      |
| De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras | <u>51 122 497,55</u> | <u>28 137 555,97</u> |
|   | <u>51 122 497,55</u> | <u>28 137 555,97</u> |

En el epígrafe de Entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en entidades objeto de capital riesgo residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene suscritos compromisos de inversión en Sociedades Participadas según el siguiente detalle:

| <u>Entidad Participada</u> | <u>Participación</u> | <u>Inversión Inicial</u> |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| Sociedad 1                 | 22,00%(*)            | 7 433 029,71             |
| Sociedad 2                 | 34,40%(*)            | 7 561 712,74             |
| Sociedad 3                 | 19,38%               | 4 068 209,45             |
| Sociedad 4                 | 5,73%                | 6 999 999,47             |
| Sociedad 5                 | 5,21%                | 8 901 948,78             |
| Sociedad 6                 | 6,20%                | 999 999,36               |
| Sociedad 7                 | 14,80%               | 6 000 030,00             |
| Sociedad 8                 | 8,94%                | 2 975 000,00             |
| Sociedad 9                 | 11,77%               | 1 000 188,70             |
|                            |                      | <hr/>                    |
|                            |                      | 45 940 118,21            |

(\*) El fondo no cuenta con influencia significativa sobre las sociedades indicadas pese a tener más de un 20% de participación.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo tenía suscritos compromisos de inversión en Sociedades Participadas según el siguiente detalle:

| <u>Entidad Participada</u> | <u>Participación</u> | <u>Inversión Inicial</u> |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| Sociedad 1                 | 22,00% (*)           | 5 433 029,71             |
| Sociedad 2                 | 31,32% (*)           | 7 485 299,99             |
| Sociedad 3                 | 16,22%               | 1 799 999,99             |
| Sociedad 4                 | 12,67%               | 6 999 999,47             |
| Sociedad 5                 | N/A                  | 4 375 218,76             |
| Sociedad 6                 | 6,00%                | 999 999,36               |
| Sociedad 7                 | 7,10%                | 6 000 030,00             |
| Sociedad 8                 | N/A                  | 200 000,00               |
| Sociedad 9                 | 6,00%                | 1 000 000,00             |
|                            |                      | <hr/>                    |
|                            |                      | 34 293 577,28            |

(\*) El fondo no cuenta con influencia significativa sobre las sociedades indicadas pese a tener más de un 20% de participación.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2021:

| Entidad Participada | Valor razonable al 2020 | Desembolsos          | Bajas | Ajustes por valoración en Patrimonio neto | Valor razonable al 2021 |
|---------------------|-------------------------|----------------------|-------|---|-------------------------|
| Sociedad 1          | 6 804 162,05            | 2 000 000,00         | -     | -   | 8 804 162,05            |
| Sociedad 2          | 6 055 208,00            | 1 894 736,84         | -     | 37,16                                     | 7 949 982,00            |
| Sociedad 3          | 1 799 999,99            | 1 568 209,62         | -     | 3 452 818,43                              | 6 821 028,04            |
| Sociedad 4          | 6 999 999,47            | -                    | -     | 3 548 780,86                              | 10 548 780,33           |
| Sociedad 5          | 4 074 647,54            | 4 526 730,02         | -     | 1 873 854,77                              | 10 475 232,33           |
| Sociedad 6 (*)      | 999 999,36              | -                    | -     | -   | 999 999,36              |
| Sociedad 7 (*)      | 632 003,16              | 2 316 011,58         | -     | -   | 2 948 014,74            |
| Sociedad 8          | 200 000,00              | 1 386 016,35         | -     | ( 10 906,35)                              | 1 575 110,00            |
| Sociedad 9 (*)      | 571 536,40              | 428 652,30           | -     | -   | 1 000 188,70            |
|                     | <b>28 137 555,97</b>    | <b>14 120 356,71</b> | -     | <b>8 864 584,87</b>                       | <b>51 122 497,55</b>    |

(\*) Inversiones valoradas como inversión en capital inicial

Durante el ejercicio 2021, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados ascendieron a un importe de 14.120.356,71 euros que se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos).

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2020:

| Entidad Participada | Valor razonable al 2019 | Desembolsos          | Bajas    | Ajustes por valoración en Patrimonio neto | Valor razonable al 2020 |
|---------------------|-------------------------|----------------------|----------|---|-------------------------|
| Sociedad 1          | 3 001 329,20            | 2 431 700,51         | -        | 1 371 132,34                              | 6 804 162,05            |
| Sociedad 2          | 3 500 000,00            | 2 166 975,90         | -        | 388 232,10                                | 5 055 208,00            |
| Sociedad 3 (*)      | 1 499 999,99            | 300 000,00           | -        | -   | 1 799 999,99            |
| Sociedad 4 (*)      | 3 421 247,52            | 3 578 751,95         | -        | -   | 6 999 999,47            |
| Sociedad 5 (*)      | -                       | 4 375 218,76         | -        | ( 300 571,22)                             | 4 074 647,54            |
| Sociedad 6 (*)      | -                       | 999 999,36           | -        | -   | 999 999,36              |
| Sociedad 7 (*)      | -                       | 632 003,16           | -        | -   | 632 003,16              |
| Sociedad 8 (*)      | -                       | 200 000,00           | -        | -   | 200 000,00              |
| Sociedad 9 (*)      | -                       | 571 536,40           | -        | -   | 571 536,40              |
|                     | <b>11 422 576,71</b>    | <b>15 256 186,04</b> | <b>-</b> | <b>1 458 793,22</b>                       | <b>28 137 555,97</b>    |

(\*) Inversiones valoradas como inversión en capital Inicial

Durante el ejercicio 2020, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados ascendieron a un importe de 15.256.186,04 euros que se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recogen las variaciones del valor inicial de las Inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.



ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Sociedades Participadas en cartera están denominadas en euros. El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

| Entidad Participada | Moneda | Ajustes por valoración al 2020 | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 2021 |
|---------------------|--------|--------------------------------|---|--------------------------------|
| Sociedad 1          | EUR    | 1 371 132,34                   |   | 1 371 132,34                   |
| Sociedad 2          | EUR    | 388 232,10                     | 37,16   | 388 269,26                     |
| Sociedad 3          | EUR    |                                | 3 452 818,43  | 3 452 818,43                   |
| Sociedad 4          | EUR    |                                | 3 548 780,86  | 3 548 780,86                   |
| Sociedad 5          | USD    | ( 300 571,22)                  | 1 873 854,77  | 1 573 283,55                   |
| Sociedad 6          | EUR    |                                |   |                                |
| Sociedad 7          | EUR    |                                |   |                                |
| Sociedad 8          | EUR    |                                | ( 10 906,35)  | ( 10 906,35)                   |
| Sociedad 9          | EUR    |                                |   |                                |
|                     |        | <b>1 458 793,22</b>            | <b>8 864 584,87</b>                                     | <b>10 323 378,09</b>           |

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| Entidad Participada | Moneda | Ajustes por valoración al 2019 | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 2020 |
|---------------------|--------|--------------------------------|---|--------------------------------|
| Sociedad 1          | EUR    |                                | 1 371 132,34  | 1 371 132,34                   |
| Sociedad 2          | EUR    |                                | 388 232,10  | 388 232,10                     |
| Sociedad 3          | EUR    |                                |   |                                |
| Sociedad 4          | EUR    |                                |   |                                |
| Sociedad 5          | USD    |                                | ( 300 571,22)   | ( 300 571,22)                  |
| Sociedad 6          | EUR    |                                |   |                                |
| Sociedad 7          | EUR    |                                |   |                                |
| Sociedad 8          | EUR    |                                |   |                                |
| Sociedad 9          | EUR    |                                |   |                                |
|                     |        |                                | <b>1 458 793,22</b>                                     | <b>1 458 793,22</b>            |

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

A continuación, se detallan los auditores de cada uno de los Fondos Participados, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

| <u>Entidad Participada</u> | <u>Auditores 2021</u>      | <u>Auditores 2020</u>    |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Sociedad 1                 | KPMG Auditores, S.L.       | KPMG Auditores, S.L.     |
| Sociedad 2                 | KPMG Auditores, S.L.       | KPMG Auditores, S.L.     |
| Sociedad 3                 | Alter B.G Auditors, S.L.   | Alter B.G Auditors, S.L. |
| Sociedad 4                 | N/A                        | Deloitte, S.L.           |
| Sociedad 5                 | PricewaterhouseCoopers LLP | N/D                      |
| Sociedad 6                 | KPMG Auditores, S.L.       | KPMG Auditores, S.L.     |
| Sociedad 7                 | Deloitte, S.L.             | VIR Audit, S.L.P.        |
| Sociedad 8                 | KPMG Auditores, S.L.       | KPMG Auditores, S.L.     |
| Sociedad 9                 | Deloitte, S.L.             | Deloitte, S.L.           |

## 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

|                          | <u>2021</u>         | <u>2020</u>         |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Tesorería                |                     |                     |
| Moneda funcional (euros) | 1 000 766,58        | 2 550 548,06        |
| Moneda extranjera        |                     | 77 908,40           |
|                          | <u>1 000 766,58</u> | <u>2 628 456,46</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en tres cuentas corrientes bancarias, Bankiter, BNP Paribas y BNP Páribas en dólares, en ambos ejercicios remuneradas a un tipo de interés de mercado.

## ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en euros)

Según el Reglamento de Gestión del Fondo, en su artículo 13, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 5% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 este porcentaje es del 1,26% y del 3,32%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

#### 8. Deudores

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

|                                    | <u>2021</u>      | <u>2020</u>  |
|------------------------------------|------------------|--------------|
| Deudores                           |                  | 88,36        |
| Administraciones Públicas deudoras | <u>20 119,95</u> | <u>-</u>     |
|                                    | <u>20 119,95</u> | <u>88,36</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capítulo de Administraciones Públicas deudoras recoge, principalmente, el importe de la devolución correspondiente a la presentación del impuesto de sociedades del ejercicio 2020.

#### 9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|  | <u>2021</u>       | <u>2020</u>      |
|--|-------------------|------------------|
| Acreedores por prestación de servicios     | 144 988,37        | 28 466,37        |
| Otras deudas con Administraciones Públicas | <u>19,30</u>      | <u>46 112,01</u> |
|  | <u>145 007,67</u> | <u>74 578,38</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capítulo de Acreedores por prestación de servicios recoge, principalmente saldos con sociedades del Grupo Altamar, así como gastos incurridos con asesores legales y auditores del Fondo.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

Al 31 de diciembre de 2021, el capítulo de Otras deudas con Administraciones Públicas recoge las retenciones practicadas sobre los intereses devengados en préstamos convertibles a compañías participadas.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 10. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo.

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a un importe de 79.255.811,11 euros.

El patrimonio del Fondo está compuesto por una única clase de participaciones denominada como Clase A sin valor nominal, que confieren a sus titulares, un derecho de propiedad sobre aquel en los términos que lo regulan legal y contractualmente:

Las participaciones van dirigidas fundamentalmente a inversores institucionales y otras instituciones e inversores particulares, que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 1.000.000 euros. La Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de 1.000.000 euros.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Reglamento de Gestión, los rendimientos percibidos de las empresas participadas, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en las mismas, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo y una vez retenidos los importes que a juicio de la Sociedad Gestora fueran necesarios para cubrir los gastos operativos y obligaciones previstos del Fondo, incluidos los desembolsos pendientes con respecto a las empresas participadas, se distribuirán los partícipes de acuerdo con el orden de prelación:

- a) En primer lugar, a todos los partícipes en proporción a su participación en el Patrimonio Total Comprometido, hasta que hayan percibido una cantidad agregada equivalente al cien por ciento de su compromiso de inversión;
- b) En segundo lugar, una vez que se haya cumplido lo previsto en el apartado (a), cualquier distribución subsiguiente se realizará a favor de todos los partícipes en proporción a su participación en el Patrimonio Total Comprometido, hasta que hayan percibido su Retorno Preferente;
- c) En tercer lugar, una vez se haya cumplido lo previsto en los apartados (a) y (b) anteriores, cualquier distribución subsiguiente se realizará a favor de la Sociedad Gestora, en concepto de Comisión de Éxito, hasta que ésta haya recibido por este concepto una cantidad equivalente al veinte por ciento de (i) las cantidades percibidas por los Partícipes en virtud del punto (b) anterior; y (ii) de las cantidades percibidas por la Sociedad Gestora en virtud de este punto (c);
- d) Finalmente, una vez se haya cumplido lo previsto en el apartado (c) anterior: (i) el ochenta por ciento de cualquier distribución subsiguiente se realizará a favor de todos los partícipes en proporción a su participación en el Patrimonio Total Comprometido; y (ii) el restante veinte por ciento de tales distribuciones subsiguientes se realizará a favor de la Sociedad Gestora, en concepto de Comisión de Éxito.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

El epígrafe de Partícipes corresponde a una fracción del Patrimonio Total Comprometido, ya que a lo largo de la vida del Fondo los partícipes del Fondo irán suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora vaya requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo irá aumentando a medida que se vayan efectuando las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente a, aproximadamente, el 64% y al 47%, respectivamente, de sus compromisos de inversión, por los que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 50.723.719,11 euros y a 36.853.952,17 euros respectivamente.

Los importes de estos desembolsos durante los ejercicios 2021 y 2020, han sido los siguientes:

| Desembolsos    | Clase A       |
|----------------|---------------|
| Ejercicio 2021 | 13 869 766,94 |
| Ejercicio 2020 | 19 417 673,73 |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

|         | 2021                 |                    | 2020                 |                    |
|---------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|         | Patrimonio del Fondo | Nº Participaciones | Patrimonio del Fondo | Nº Participaciones |
| Clase A | 52 004 275,10        | 67 259 807,95      | 30 934 265,30        | 46 681 765,52      |
|         | 52 004 275,10        | 67 259 807,95      | 30 934 265,30        | 46 681 765,52      |

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2021 y 2020 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

## 11. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

### a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|  | <u>2021</u>       | <u>2020</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b> |                   |                   |
| Intereses de cuenta corriente                          |                   | 1,48              |
| Otros intereses  | <u>275 101,19</u> | <u>199 040,43</u> |
|  | <u>275 101,19</u> | <u>199 041,91</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados – Otros intereses, recoge, principalmente, los ingresos percibidos por intereses generados de los préstamos convertibles realizados durante el ejercicio en las empresas subyacentes.

### b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de Gastos financieros durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|                                      | <u>2021</u>   | <u>2020</u>   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b> |               |               |
| Deudas con entidades de crédito      | <u>359,43</u> | <u>125,78</u> |
|                                      | <u>359,43</u> | <u>125,78</u> |



ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo del epígrafe de Intereses y cargas asimiladas recoge los gastos incurridos en comisiones correspondientes al efecto por divisa de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

c) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2021 los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 1.054,02 euros. Al 31 de diciembre de 2020 los gastos asociados a las diferencias de cambio ascendían a 3.527,66 euros.

12. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|                        | <u>2021</u>         | <u>2020</u>         |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones satisfechas |                     |                     |
| Comisión de gestión    | 1 803 069,70        | 1 803 069,69        |
| Comisión de depósito   | <u>25 746,47</u>    | <u>9 600,51</u>     |
|                        | <u>1 828 816,17</u> | <u>1 812 670,20</u> |

## ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe de Comisión de gestión recoge la comisión que el Fondo paga a la Sociedad Gestora. Durante los ejercicios 2021 y 2020, la comisión de gestión y de depositaría han sido las siguientes:

|   | <u>Clase A</u> |
|---|----------------|
| Comisión de gestión sobre los 125 primeros millones de euros de Patrimonio Total Comprometido               | 2,275%         |
| Comisión de gestión sobre el Patrimonio Total Comprometido que exceda de los 125 primeros millones de euros | 2,750%         |
|   | <u>Clase A</u> |
| Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto  |                |
| hasta 40 millones de euros  | 0,05%          |
| desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros  | 0,04%          |
| más de 100 millones de euros  | 0,04%          |

### 13. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|   | <u>2021</u>       | <u>2020</u>     |
|---|-------------------|-----------------|
| Servicios profesionales de asesoría legal | 18 928,63         | 8 576,40        |
| Servicios profesionales de auditoría      | 8 954,00          | 8 349,00        |
| Tasas CNMV                                | 2 050,40          | 1 117,01        |
| Primas de seguros                         | 266,65            | 202,17          |
| Servicios de administración               | 75 261,77         | 67 367,44       |
| Servicios bancarios y similares           | 2 375,13          | -               |
| Otros servicios                           | 3 391,81          | 282,09          |
|   | <u>111 228,39</u> | <u>85 94,11</u> |

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

14. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

|  | 2021                   | 2020                   |
|--|------------------------|------------------------|
| Resultado contable antes de impuestos  | ( 1 664 342,01)        | ( 1 703 175,84)        |
| Intereses de demora por pagos fraccionados   | -                      | -                      |
| Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio  | -                      | -                      |
| Diferencias permanentes - Exención del 99% por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo | -                      | -                      |
| <b>Resultado contable ajustado</b>   | <b>( 1 664 342,01)</b> | <b>( 1 703 175,84)</b> |
| Diferencias temporales - Reversión de provisiones  | -                      | -                      |
| Base imponible previa  | ( 1 664 342,01)        | ( 1 703 175,84)        |
| Compensación de bases imponibles negativas   | -                      | -                      |
| <b>Base imponible del ejercicio</b>  | <b>( 1 664 342,01)</b> | <b>( 1 703 175,84)</b> |
| Cuota íntegra  | -                      | -                      |
| Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)  | -                      | -                      |
| <b>Cuota a pagar (devolver)</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>               |

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

|                |              |
|----------------|--------------|
| Ejercicio 2016 | 29 354,23    |
| Ejercicio 2017 | 692 619,84   |
| Ejercicio 2018 | 694 570,69   |
| Ejercicio 2019 | 4 263 560,09 |
| Ejercicio 2020 | 1 657 063,83 |
| Ejercicio 2021 | 1 664 342,01 |
|                | <hr/>        |
|                | 9 001 510,69 |
|                | <hr/>        |

El Fondo no ha registrado, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas Bases Imponibles Negativas por un criterio de prudencia, por todo ello no se pone en duda el criterio de empresa en funcionamiento.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

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

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresada en euros)

### 15. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

|  |                            |
|--|----------------------------|
| D. Claudio Aguirre Pemán   | Presidente                 |
| D. José Luis Molina Domínguez  | Consejero                  |
| D. Miguel Zurita Gofí  | Consejero                  |
| Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado por D. Antonio Malpica Muñoz) | Secretario - Consejero     |
| Dña. María Sanz Iribarren  | Vicesecretaria - Consejera |

### 16. Información sobre medioambiente

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

### 17. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020 del Fondo han ascendido a un importe de 7 miles de euros en ambos ejercicios, sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2021 y 2020. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2021 y 2020.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

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

## 18. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2021, el Fondo ha realizado una distribución a sus inversores por importe de 10.450.000 euros, en el mes de febrero, que se muestra en la nota 6 de la presente memoria, por motivo de la distribución recibida por la venta de la sociedad participada 4.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de indicar en esta memoria.



ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras, los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de Alta Life Sciences Spain I FCR) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2021.

### Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2021

Alta Life Sciences Spain I FCR fue constituido el día 9 de septiembre de 2016 como Fondo de Capital Riesgo ("FCR"), al amparo de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre ("LECR"), reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la C.N.M.V. El Fondo fue inscrito el día 23 de septiembre de 2016 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 203, y con ISIN ES0108631005.

Alta Life Sciences Spain I FCR cuenta a 31 de diciembre de 2021 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de 79,3 millones de euros, el Fondo efectuó su cierre final con fecha 30 de diciembre de 2019, siendo éste el tamaño definitivo.

Durante el ejercicio 2021 el Fondo ha ampliado las inversiones en compañías participadas de ejercicios anteriores por un total acumulado de 14,1 millones de euros.

### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.



ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCIO ANUAL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2021 Alta Life Sciences Spain I FCR cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

### Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2021 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

### Acciones propias

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

### Informe sobre la actividad medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y 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 las Cuentas Anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

### Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2015 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.



ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCIO ANUAL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2021, el Fondo ha realizado una distribución a sus inversores por importe de 10.450.000 euros, en el mes de febrero, que se muestra en la nota 6 de la presente memoria, por motivo de la distribución recibida por la venta de la sociedad participada 4.

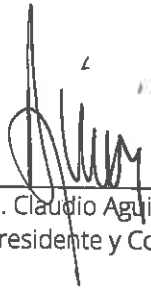
La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

ALTA LIFE SCIENCES SPAIN I, F.C.R.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 25 de marzo de 2022, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Alta Life Sciences Spain I, F.C.R.



D. Claudio Aguirre Pemán  
Presidente y Consejero Delegado



D. José Luis Molina Domínguez  
Consejero Delegado



D. Miguel Zurita Goñi  
Consejero

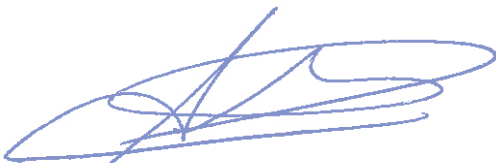


Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado  
por D. Antonio Malpica Muñoz)  
Consejero - Secretario



Dña. María P. Sanz Iribarren  
Consejera, Vicesecretaria

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, a efectos de su identificación.



Dña. María P. Sanz Iribarren  
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 25 de marzo de 2022.