

Altamar Private Markets, S.C.R., S.A.

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 accionistas de Altamar Private Markets, S.C.R., S.A.:

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son 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

El objeto social principal de Altamar Private Markets, S.C.R., S.A. consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en el capital de determinados vehículos de inversión.

La política contable de la Sociedad 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 de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

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

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

La Sociedad 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 de la Sociedad.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.

La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa la Sociedad.

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

Otras cuestiones

Las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que se incluyen a efectos comparativos en cada uno de los estados de las cuentas anuales del ejercicio 2021, no han sido auditadas.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

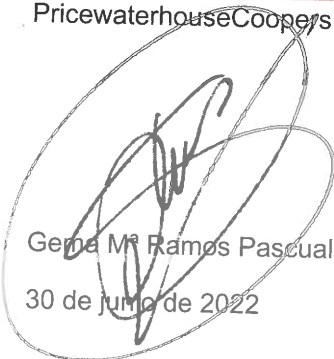
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Germa M. Ramos Pascual (22788)

30 de junio de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/16554

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
e Informe de gestión a 31 de diciembre de 2021

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

ACTIVO	Nota	2021	2020 (*)
ACTIVO CORRIENTE		969 217,16	494 036,16
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	965 201,08	494 036,16
Periodificaciones		-	-
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		4 016,08	-
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		26 345 011,44	15 613 414,63
Activo por impuesto diferido	10	-	851,13
Inversiones financieras a largo plazo	6	26 345 011,44	15 612 563,50
Instrumentos de patrimonio		26 345 011,44	15 612 563,50
De entidades objeto de capital riesgo		26 345 011,44	15 612 563,50
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		-	-
TOTAL ACTIVO		27 314 228,60	16 107 450,79

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2021	2020 (*)
PASIVO CORRIENTE		5 247 993,85	833 264,94
Periodificaciones		-	-
Acreeedores y cuentas a pagar	8	10 124,33	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	5 237 869,52	2 389,26
Deudas a corto plazo	9	-	830 875,68
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		1 321 503,49	1 575 337,63
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	10	96 240,88	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	1 225 262,61	1 575 337,63
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		6 569 497,34	2 408 602,57
PATRIMONIO NETO		20 744 731,26	13 698 848,22
FONDOS REEMBOLSABLES	11	13 141 702,95	11 337 712,18
Capital		1 284 110,00	600 000,00
Escriturado		1 284 110,00	1 200 000,00
Menos: Capital no exigido		-	(600 000,00)
Partícipes		-	-
Prima de emisión		752 725,62	-
Reservas		(2 553,39)	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de accionistas		10 740 265,57	10 740 265,57
Resultado del ejercicio		367 155,15	(2 553,39)
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	7 603 028,31	2 361 136,04
Activos financieros disponibles para la venta		7 699 269,19	2 361 136,04
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		(96 240,88)	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO)		27 314 228,60	16 107 450,79

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2021	2020 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		45 774 256,56	34 721 164,26
Avaless y garantías concedidos		-	-
Avaless y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	45 774 256,56	34 721 164,26
De empresas objeto de capital riesgo		45 774 256,56	34 721 164,26
De otras empresas		-	-
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con accionistas		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		-	-
Patrimonio total comprometido		-	-
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		45 774 256,56	34 721 164,26

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS S.C.R., S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

	Nota	2021	2020 (*)
Ingresos financieros			
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	12.a	2 146,09	-
Otros ingresos financieros		2 146,09	-
		-	-
Gastos financieros			
Intereses y cargas asimiladas	12.b	(98 263,11)	(2 389,26)
Otros gastos financieros		(97 704,54)	(2 389,26)
		(558,57)	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		470 896,18	-
Resultados por enajenaciones (netos)	12.c	454 862,95	-
Instrumentos de patrimonio		454 862,95	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	12.d	16 033,23	-
Otros resultados de explotación		(9 967,29)	-
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	13	(9 967,29)	-
Comisión de gestión		(9 967,29)	-
Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		364 811,87	(2 389,26)
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	14	(18 066,97)	(1 015,26)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		346 744,90	(3 404,52)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		70,83	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		346 815,73	(3 404,52)
Impuesto sobre beneficios	15	20 339,42	851,13
RESULTADO DEL EJERCICIO		367 155,15	(2 553,39)

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS S.C.R., S.A.

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

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2021	2020 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	367 155,15	(2 553,39)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	5 696 755,22	2 361 136,04
Por valoración de instrumentos financieros	5 792 996,10	2 361 136,04
Activos financieros disponibles para la venta	5 792 996,10	2 361 136,04
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(96 240,88)	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(454 862,95)	-
Por valoración de instrumentos financieros	(454 862,95)	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	5 609 047,42	2 358 582,65

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO 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

	Resultados					Fondos reembolsables			Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Reservas	Otras aportaciones de accionistas	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	
SALDO FINAL DEL AÑO 2020 (*)	600 000,00	-	-	(2 553,39)	-	10 740 265,57	11 337 712,18	2 361 136,04	13 698 848,22
Ajustes por cambios de criterio 2020 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2020 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021	600 000,00	-	-	(2 553,39)	-	10 740 265,57	11 337 712,18	2 361 136,04	13 698 848,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	367 155,15	-	-	367 155,15	5 241 892,27	5 609 047,42
Operaciones con accionistas	684 110,00	752 725,62	-	-	-	-	1 436 835,62	-	1 436 835,62
Ampliaciones de capital	684 110,00	752 725,62	-	-	-	-	1 436 835,62	-	1 436 835,62
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	2 553,39	(2 553,39)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	1 284 110,00	752 725,62	-	367 155,15	(2 553,39)	10 740 265,57	13 141 702,95	7 603 028,31	20 744 731,26

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

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

	Fondos reembolsables						Total Patrimonio neto		
	Capital	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Reservas	Otras aportaciones de accionistas		Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 553,39)	-	-	(2 553,39)	2 361 136,04	2 358 582,65
Operaciones con accionistas	600 000,00	-	-	-	-	-	600 000,00	-	600 000,00
Ampliaciones de capital	600 000,00	-	-	-	-	-	600 000,00	-	600 000,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	10 740 265,57	10 740 265,57	-	10 740 265,57
SALDO FINAL DEL AÑO 2020 (*)	600 000,00	-	-	(2 553,39)	-	10 740 265,57	11 337 712,18	2 361 136,04	13 698 848,22

(*) Datos no auditados

3

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

(Expresado en Euros)

	2021	2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	378 130,61	(3 404,52)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	346 815,73	(3 404,52)
Ajustes del resultado	-	-
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	-	-
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	10 124,33	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	10 124,33	-
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	21 190,55	-
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	21 190,55	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5 398 330,87)	(13 251 427,46)
Pagos por inversiones	(5 398 330,87)	(13 251 427,46)
Inversiones financieras	(5 394 314,79)	(13 251 427,46)
Empresas del grupo y asociadas	(4 016,08)	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	5 491 365,18	13 748 868,14
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	1 436 835,62	11 340 265,57
Emisión de instrumentos de patrimonio	1 436 835,62	11 340 265,57
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	4 054 529,56	2 408 602,57
Emisión de deudas con entidades de crédito	5 235 480,26	1 577 726,89
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	830 875,68
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	(350 075,02)	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	(830 875,68)	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	471 164,92	494 036,16
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	494 036,16	-
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	965 201,08	494 036,16

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Altamar Private Markets, S.C.R., S.A. (en adelante la Sociedad), anteriormente Eastcote Corporate Services, S:A., se constituyó ante el notario D. Juan Luis Hernández Gil Mancha como Sociedad Anónima el 23 de octubre de 2020, quedando inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 5 de noviembre de 2020, en el tomo 41096, folio 20, inscripción 1 con hoja M-728751. Con fecha 26 de noviembre de 2020 ante el notario D. Juan Kutz Azqueta la sociedad Altamar Capital Partners S.L., (actualmente Altamar CAM Partners, S.L.) adquiere el 100% del capital social de la Sociedad.

El 18 de diciembre de 2020 el Accionista Único de la Sociedad mediante la celebración de Junta General de Accionistas decide aportar de manera irrevocable y sin contraprestación alguna una serie de activos valorados en diez millones setecientos cuarenta mil doscientos sesenta y cinco euros con cincuenta y siete céntimos de euro (10.740.265,57 euros).

Con fecha 23 de diciembre de 2020 el accionista único de la Sociedad, Altamar Capital Partners S.L., (actualmente Altamar CAM Partners, S.L) mediante reunión de su Consejo de Administración decide ampliar capital social en un millón ciento cuarenta mil euros (1.140.000 euros) fijándolo en una cantidad total de un millón doscientos mil euros (1.200.000 euros).

Adicionalmente se acordó la transformación de la Sociedad en sociedad de capital-riesgo y consiguiente acogimiento al régimen de sociedades de capital-riesgo previsto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado. Como consecuencia de la transformación de la Sociedad en sociedad de capital-riesgo el Accionista Único decide modificar la denominación social que, previa autorización y registro en los organismos competentes, se denominará "Eastcote Corporate Services SCR, S.A.U.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Además, para dar cumplimiento al artículo 9 de la LECR, el Accionista Único decidió modificar el objeto social de la entidad.

Con fecha 16 de junio de 2021 la Sociedad Eastcote Corporate Services, S.C.R., S.A.U. pasa a denominarse Altamar Private Markets, S.C.R., S.A.

La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 91, llevando a cabo la totalidad de sus operaciones en territorio nacional.

El objeto social principal consiste en:

- La toma de participaciones temporales en el capital de las empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de la participación no coticen en el primer mercado de las bolsas y valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).
- La inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por ciento por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles representen el 85 por ciento del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del impuesto sobre la renta de las personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio.
- La Inversión en otras entidades de capital-riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

La Sociedad es una Sociedad de Capital Riesgo administrada 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.



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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 transformó 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.

Además, la Sociedad Gestora podrá ser autorizada para realizar las siguientes actividades:

- i) Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.
- ii) Administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo, de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital Riesgo Europeo (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

La Sociedad Gestora podrá ser autorizada, además, para realizar las siguientes actividades complementarias:

- i) Asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.
- ii) Custodia de administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión de los FCRE y FESE.
- iii) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

La Sociedad Gestora podrá comercializar acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva.

Tanto la Sociedad Gestora como la Sociedad, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo 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 (CIF - 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 de la Sociedad es BNP Paribas Securities Services - Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida 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., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

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.
- 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 la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

En las presentes cuentas anuales, el ejercicio económico abarca desde el 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2021, sin embargo el comparativo abarca desde el 23 de octubre de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Con fecha 16 de junio de 2021 la Sociedad Eastcote Corporate Services, S.C.R., S.A.U. pasa a denominarse Altamar Private Markets S.C.R., S.A.

El Accionista Único, Altamar CAM Partners, S.L., decide desembolsar los dividendos pasivos pendientes, correspondientes al 50% del capital social, pendiente de desembolso, por un importe de 600.00,00 euros.

Se produce el aumento de capital social, por compensación del derecho de crédito que ostentan Calabrote Asesores S.L y Mesana Asesores S.L frente a la Sociedad, mediante la emisión de 84.110 acciones de valor nominal conjunto de 84.110,00 euros y con una prima de emisión conjunta de 752.725,62 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 30 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.

Los miembros del Consejo de Administración a la fecha de formulación de las presentes cuentas son:

D. Claudio Aguirre Pemán	Presidente-Consejero Delegado
D. José Luis Molina Domínguez	Vocal
D. Miguel Zurita Goñi	Vocal
Dña. Pilar Alejandra Junco Baselga	Vocal
D. Fernando Olaso Echevarría	Vocal

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y 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 de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad 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 de la Sociedad 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 estimación de la incertidumbre

No existen aspectos críticos ni otros datos relevantes de la valoración y estimación de la incertidumbre que puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en ejercicios futuros.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

Las cuentas anuales se han elaborado bajo el principio de empresa en funcionamiento y no hay existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

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 los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2020.

g) Principio de empresa en funcionamiento.

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la actividad de la Sociedad 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 propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, presentada por el Consejo de Administración, es la siguiente:

	2021
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	367 155,15
Aplicación	
Reserva Legal	36 715,52
Reservas Voluntarias	330 439,63
	367 155,15

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 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 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.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 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, 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.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 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 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.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 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.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 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.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 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 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 dentro del epígrafe de Instrumentos de Patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que la Sociedad tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

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

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.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 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 irreparable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

En el caso de que la Sociedad no 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.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

g) Pasivos financieros

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

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

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los 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, la Sociedad no tiene en balance ningún pasivo financiero que sea un 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 la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida 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.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 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

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, 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, la Sociedad 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 la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad 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 la Sociedad no podrá sustraerse.



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad 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.

La Sociedad 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, la Sociedad no tiene en el balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones en que se encuentra dividido el patrimonio de la Sociedad.

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

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha adquirido instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por la Sociedad 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.

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

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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 y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. La Sociedad no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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.

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.



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

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 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".

b) Riesgo de crédito

La Sociedad estima que el riesgo de crédito es relativamente bajo ya que, por un lado, la Sociedad únicamente se encuentra apalancado por las aportaciones de los accionistas.



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el único activo financiero de la Sociedad asociado a un tipo de interés es 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) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene 4 Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro (Nota 6).

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los accionistas a solicitud de la Sociedad. Asimismo, la Sociedad 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 accionistas.

f) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que la Sociedad 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 Entidades Participadas) como del pasivo (solicitudes de desembolso a accionistas), el número de operaciones al año es muy limitado.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

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>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	<u>26 345 011,44</u>	<u>15 612 563,50</u>
	<u>26 345 011,44</u>	<u>15 612 563,50</u>

(*) Datos no auditados

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene suscritos compromisos de inversión inicial en entidades de capital riesgo por un importe de 45.774.256,56 euros y 34.721.164,26 euros, respectivamente.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2021:

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial (divisa)	Compromiso de Inversión Inicial (euros)	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	0,17%	-	525 791,02	-	525 791,02
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	2,41%	-	5 614 740,69	-	5 614 740,69
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	0,16%	-	300 000,00	-	300 000,00
Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R.	1,11%	-	718 875,00	-	718 875,00
Altamar V Private Equity Program 2010, F.C.R.	1,38%	-	2 243 334,00	-	2 243 334,00
Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R.	8,88%	3 108 008,00	2 744 134,86	-	2 744 134,86
Altamar Secondary Opportunities VII, F.C.R.	2,14%	-	1 485 000,00	-	1 485 000,00
Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R.	0,50%	-	1 966 000,00	-	1 966 000,00
Altamar Global Secondaries IX, F.C.R.	0,36%	-	1 940 000,00	-	1 940 000,00
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	0,24%	-	1 650 000,00	-	1 650 000,00
Altamar X Global Buyout Midmarket USD, F.C.R.	3,02%	1 853 940,00	1 636 888,12	-	1 636 888,12
ACPS 4, F.C.R.	0,54%	-	5 552 000,00	-	5 552 000,00
Galdana Ventures I, F.C.R.	0,09%	-	244 285,71	-	244 285,71
Galdana Ventures II, F.C.R.	0,42%	-	1 650 000,00	-	1 650 000,00
Galdana Ventures III, F.C.R.	1,89%	-	2 500 000,00	-	2 500 000,00
Altamar Infrastructure Income, F.C.R.	0,53%	-	1 895 000,00	-	1 895 000,00
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R.	0,81%	-	3 483 530,00	-	3 483 530,00
Alta Life Sciences Spain I, F.C.R.	4,09%	-	3 242 500,00	-	3 242 500,00
ACP Real Assets Sustainable Megatrends, F.C.R.	100,00%	-	1 650 000,00	-	1 650 000,00
S64 Ventures Limited	-	2 000 000,00	2 380 158,99	-	2 380 158,99
ACP Continuation Vehicle, LP	0,98%	795 106,00	702 018,17	-	702 018,17
ACP Private Equity 7, F.C.R.	100,00%	-	1 650 000,00	-	1 650 000,00
		7 757 054,00	45 774 256,56	-	45 774 256,56

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2020:

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial (divisa)	Compromiso de Inversión Inicial (euros)	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	0,17%	-	525 791,02	-	525 791,02
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	2,41%	-	5 614 740,69	-	5 614 740,69
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	0,16%	-	300 000,00	-	300 000,00
Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R.	1,11%	-	718 875,00	-	718 875,00
Altamar V Private Equity Program 2010, F.C.R.	1,38%	-	2 243 334,00	-	2 243 334,00
Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R.	8,88%	3 108 008,00	2 532 807,43	-	2 532 807,43
Altamar Secondary Opportunities VII, F.C.R.	2,14%	-	1 485 000,00	-	1 485 000,00
Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R.	0,50%	-	1 966 000,00	-	1 966 000,00
Altamar Global Secondaries IX, F.C.R.	0,36%	-	1 940 000,00	-	1 940 000,00
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	0,24%	-	1 650 000,00	-	1 650 000,00
Altamar X Global Buyout Midmarket USD, F.C.R.	3,02%	1 853 940,00	1 510 830,41	-	1 510 830,41
ACPS 4, F.C.R.	1,11%	-	5 552 000,00	-	5 552 000,00
Gaidana Ventures I, F.C.R.	0,09%	-	244 285,71	-	244 285,71
Gaidana Ventures II, F.C.R.	0,42%	-	1 650 000,00	-	1 650 000,00
Altamar Infrastructure Income, F.C.R.	0,53%	-	1 895 000,00	-	1 895 000,00
Altamar Infrastructure II, F.C.R.	0,45%	-	1 650 000,00	-	1 650 000,00
Alta Life Sciences Spain I, F.C.R.	4,09%	-	3 242 500,00	-	3 242 500,00
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	0,17%	-	525 791,02	-	525 791,02
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	2,41%	-	5 614 740,69	-	5 614 740,69
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	0,16%	-	300 000,00	-	300 000,00
Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R.	1,11%	-	718 875,00	-	718 875,00
Altamar V Private Equity Program 2010, F.C.R.	1,38%	-	2 243 334,00	-	2 243 334,00
		<u>4 961 948,00</u>	<u>34 721 164,26</u>	<u>-</u>	<u>34 721 164,26</u>

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital de riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración.



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2021:

Entidad Participada	Valor razonable a 2020 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable a 2021
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	42 538,82	-	(23 030,56)	(5 567,04)	13 941,22
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	809 378,32	-	(437 175,06)	(105 744,68)	266 458,58
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	4 594,09	-	(2 425,97)	(4,65)	2 163,47
Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R.	2 653,14	-	-	(104,09)	2 549,05
Altamar V Private Equity Program 2010, F.C.R.	1 764 389,37	-	(574 547,67)	256 287,79	1 446 129,49
Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R.	2 545 709,43	-	(170 885,10)	584 560,60	2 959 384,93
Altamar Secondary Opportunities VII, F.C.R.	525 414,05	-	(34 753,79)	(32 239,25)	458 421,01
Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R.	1 928 488,17	-	(271 507,76)	601 815,64	2 258 796,05
Altamar Global Secondaries IX, F.C.R.	1 699 242,88	-	(444 134,38)	676 449,73	1 931 558,23
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	527 002,96	288 750,00	-	461 407,46	1 277 160,42
Altamar X Global Buyout Midmarket USD, F.C.R.	589 684,77	151 745,85	-	462 418,33	1 203 848,95
ACPS 4, F.C.R.	1 209 225,60	1 388 000,00	-	753 961,60	3 351 187,20
Galdana Ventures I, F.C.R.	321 989,52	-	(15 513,54)	160 427,22	466 903,20
Galdana Ventures II, F.C.R.	751 379,47	495 000,00	-	681 320,93	1 927 700,40
Galdana Ventures III, F.C.R.	-	500 000,00	-	7 870,00	507 870,00
Altamar Infrastructure Income, F.C.R.	1 339 296,53	236 875,00	(74 716,63)	257 530,55	1 758 985,45
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R.	285 354,91	1 023 730,74	(15 089,68)	118 091,17	1 412 087,14
Alta Life Sciences Spain I, F.C.R.	1 266 221,47	567 437,50	-	293 421,83	2 127 080,80
Inversion ACP Real Assets Sustainable Megatrends, F.C.R.	-	165 000,00	-	-	165 000,00
S64 Ventures Limited	-	2 349 624,00	-	-	2 349 624,00
ACP Continuation Vehicle, L.P.	-	126 931,84	-	166 230,01	293 161,85
ACP Private Equity 7, F.C.R.	-	165 000,00	-	-	165 000,00
	<u>15 612 563,50</u>	<u>7 458 094,93</u>	<u>(2 063 780,14)</u>	<u>5 338 133,15</u>	<u>26 345 011,44</u>

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2020:

Entidad Participada	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable a 2020 (*)
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	4 628,55	-	(34,46)	4.594,09
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	706 518,03	-	102 860,29	809.378,32
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	37 114,15	-	5 424,67	42.538,82
Altamar Secondary Opportunities IV F.C.R.	2 755,05	-	(101,91)	2.653,14
Altamar V - Private Equity Program, F.C.R.	1 591 330,49	-	173 058,88	1.764.389,37
Altamar VI - Emerging Markets Private Equity, F.C.R.	2 097 885,92	-	447 823,51	2.545.709,43
Altamar Secondary Opportunities VII, F.C.R.	358 779,47	-	166 634,58	525.414,05
Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R.	1 651 577,05	-	276 911,12	1.928.488,17
Altamar Global Secondaries IX, F.C.R.	1 420 233,79	-	279 009,09	1.699.242,88
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	424 632,53	-	102 370,43	527.002,96
Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R.	474 457,16	-	115 227,61	589.684,77
ACP Secondaries 4, F.C.R.	832 800,00	-	376 425,60	1.209.225,60
Altamar Infrastructure Income, F.C.R.	1 281 737,98	-	57 558,55	1.339.296,53
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R.	282 200,23	-	3 154,68	285.354,91
Galdana Ventures I, F.C.R.	281 937,59	-	40 051,93	321.989,52
Galdana Ventures II, F.C.R.	569 085,22	-	182 294,25	751.379,47
Alta Life Sciences Spain I, F.C.R.	1 233 754,25	-	32 467,22	1.266.221,47
	13 251 427,46	-	2 361 136,04	15 612 563,50

(*) Datos no auditados

Con fecha 4 de diciembre de 2020, se produjo la compra, por parte de la sociedad Eastcote Corporate Services, S.A.U., de las participaciones de determinados activos financieros disponibles para la venta de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A, concretamente de Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R., Galdana Ventures II, F.C.R, Altamar Infrastructure Income II, F.C.R., Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. El pago de dicha venta se realizará diferido en diez años, siendo el primer pago el 4 de diciembre de 2020 y el último el 4 de diciembre de 2029, el precio para los importes pendientes se incrementará en un importe equivalente al Euribor a un año, más un diferencial del 1,95%.



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Con fecha 18 de diciembre de 2020, el accionista único de Eastcote, Corporate Services S.A.U, es decir, Altamar Capital Partners, S.L., decidió llevar a cabo una aportación no dineraria a Eastcote Corporate Services, S.A.U., mediante el traspaso de las siguientes participaciones en Fondos: Altamar Buyout Europa, F.C.R., Altamar Buyout Europa II, F.C.R., Altamar Buyout Europa III, F.C.R., Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R., Altamar V, F.C.R., Altamar VI Emerging Markets, F.C.R., Altamar Secondary Opportunities VII, F.C.R., Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R., Altamar Global Secondaries IX, F.C.R., ACP Secondaries 4, F.C.R., Galdana Ventures I, F.C.R., Alta Life Sciences Spain, F.C.R., Altamar Infrastructure Income, F.C.R.

Con fecha 18 de diciembre de 2020 la Sociedad compró a Mesana Asesores S.L. un activo financiero disponible para la venta, concretamente Altamar Infrastructure Income, F.C.R. El pago de dicha venta se realizó el 31 de marzo de 2021 y el precio para el importe pendiente se incrementará en un importe equivalente al Euribor a un año más un diferencial del 1,95%.

Con fecha 18 de diciembre de 2020 la Sociedad compró a Calabrote Asesores S.L. varios activos financieros disponibles para la venta, concretamente Altamar Buyout Europa, F.C.R., Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R., Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R., Altamar Infrastructure Income, F.C.R., y Galdana Ventures I, F.C.R. El pago de dicha venta se realizará el 31 de marzo de 2021 y el precio para los importes pendientes se incrementará en un importe equivalente al Euribor a un año más un diferencial del 1,95%.

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 a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada 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 a 2020 (*)	Plusvalía/Minusvalía	Efecto impositivo	Ajustes por valoración a 2021
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	EUR	5 424,67	(5 567,04)	1,78	(140,59)
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	EUR	102 860,29	(105 744,68)	36,05	(2.848,34)
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	EUR	(34,46)	(4,65)	0,49	(38,62)
Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R.	EUR	(101,91)	(104,09)	2,58	(203,42)
Altamar V Private Equity Program 2010, F.C.R.	EUR	173 058,88	256 287,79	(5 366,83)	423 979,84
Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R.	USD	447 823,51	584 560,60	(12 904,80)	1 019 479,31
Altamar Secondary Opportunities VII, F.C.R.	EUR	166 634,58	(32 239,25)	(1 679,94)	132 715,39
Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R.	EUR	276 911,12	601 815,64	(10 984,08)	867 742,68
Altamar Global Secondaries IX, F.C.R.	EUR	279 009,09	676 449,73	(11 943,25)	943 515,57
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	EUR	102 370,43	461 407,46	(7 047,22)	556 730,67
Altamar X Global Buyout Midmarket USD, F.C.R.	USD	115 227,61	462 418,33	(7 220,58)	570 425,36
ACPS 4, F.C.R.	EUR	376 425,60	753 961,60	(14 129,84)	1 116 257,36
Galdana Ventures I, F.C.R.	EUR	40 051,93	160 427,22	(2 505,99)	197 973,16
Galdana Ventures II, F.C.R.	EUR	182 294,25	681 320,93	(10 795,19)	852 819,99
Galdana Ventures III, F.C.R.	EUR	-	7 870,00	(98,38)	7 771,62
Altamar Infrastructure Income, F.C.R.	EUR	57 558,55	257 530,55	(3 938,62)	311 150,48
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R.	EUR	3 154,68	118 091,17	(1 515,57)	119 730,28
Alta Life Sciences Spain I, F.C.R.	EUR	32 467,22	293 421,83	(4 073,61)	321 815,44
Inversion ACP Real Assets Sustainable	EUR	-	-	-	-
Megatrends, F.C.R.	-	-	-	-	-
S64 Ventures Limited	GBP	-	-	-	-
ACP Continuation Vehicle, LP	USD	-	166 230,01	(2 077,88)	164 152,13
ACP Private Equity 7, F.C.R.	EUR	-	-	-	-
		2 361 136,04	5 338 133,15	(96 240,88)	7 603 028,31

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

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

Entidad Participada	Moneda	Plusvalía/ Minusvalía	Efecto impositivo	Ajustes por valoración a 2020 (*)
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	EUR	(34,46)	-	(34,46)
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	EUR	102 860,29	-	102 860,29
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	EUR	5 424,67	-	5 424,67
Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R.	EUR	(101,91)	-	(101,91)
Altamar V Private Equity Program 2010, F.C.R.	EUR	173 058,88	-	173 058,88
Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R.	USD	447 823,51	-	447 823,51
Altamar Secondary Opportunities VII, F.C.R.	EUR	166 634,58	-	166 634,58
Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R.	EUR	276 911,12	-	276 911,12
Altamar Global Secondaries IX, F.C.R.	EUR	279 009,09	-	279 009,09
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	EUR	102 370,43	-	102 370,43
Altamar X Global Buyout Midmarket USD FCR	USD	115 227,61	-	115 227,61
ACPS 4, F.C.R.	EUR	376 425,60	-	376 425,60
Galdana Ventures I, F.C.R.	EUR	40 051,93	-	40 051,93
Galdana Ventures II, F.C.R.	EUR	182 294,25	-	182 294,25
Galdana Ventures III FCR	EUR	-	-	-
Altamar Infrastructure Income, F.C.R.	EUR	57 558,55	-	57 558,55
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R.	EUR	3 154,68	-	3 154,68
Alta Life Sciences Spain I, F.C.R.	EUR	32 467,22	-	32 467,22
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	EUR	(34,46)	-	(34,46)
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	EUR	102 860,29	-	102 860,29
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	EUR	5 424,67	-	5 424,67
Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R.	EUR	(101,91)	-	(101,91)
		2.361.136,04	-	2.361.136,04

(*) Datos no auditados



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

A continuación, se detallan los auditores de las Entidades Participadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Entidad Participada	Auditores 2021	Auditores 2020 (*)
Altamar X Global Buyout Midmarket USD, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar Global Secondaries IX, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar Global Private Equity Program VII, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar Secondary Opportunities VII, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar V Private Equity Program 2010, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar Secondary Opportunities IV, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
S64 Ventures Limited	-	-
ACP Private Equity 7, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	-
ACP Continuation Vehicle, LP	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	-
Alta Life Sciences Spain I, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Galdana Ventures II, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Galdana Ventures III F.C.R., L.E.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	-
Galdana Ventures I, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar Infraestructure Income II, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Altamar Infraestructure Income, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Inversion ACP Real Assets Sustainable Megatrends, F.C.R.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	-
ACPS 4, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

(*) Datos no auditados

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:

	2021	2020 (*)
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	466 966,34	494 036,16
Moneda extranjera	498 234,74	-
	<u>965 201,08</u>	<u>494 036,16</u>

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que la Sociedad el mantiene en cuentas corrientes bancarias.

8. 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>
Proveedores empresas del grupo y asociadas	9 967,29	-
Otros acreedores	<u>157,04</u>	<u>-</u>
	<u>10 124,33</u>	<u>-</u>

(*) Datos no auditados

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

9. Deudas a corto y largo plazo

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

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5 237 869,52	2 389,26
Deudas a corto plazo	-	830 875,68
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<u>1 225 262,61</u>	<u>1 575 337,63</u>
	<u>6 463 132,13</u>	<u>2 408 602,57</u>

(*) Datos no auditados



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Con fecha 4 de diciembre de 2020 la Sociedad compró a Altamar Private Equity SGIIC, S.A.U. determinados activos disponibles para la venta, concretamente Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R., Galdana Ventures II, F.C.R., Altamar Infrastructure Income II, F.C.R., Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. El pago de dicha venta se realizará a lo largo de los diez próximos años, el primer pago fué el 4 de diciembre de 2020 y el último pago el 4 de diciembre de 2029, el precio para los importes pendientes se incrementará en un importe equivalente al Euribor a un año más un diferencial del 1,95%.

Con fecha 18 de diciembre de 2020 la Sociedad compró a Mesana Asesores S.L. participaciones en el Fondo Altamar Infrastructure Income, F.C.R. El pago de dicha venta se ha realizado el 31 de marzo de 2021 y el precio para el importe pendiente se incrementará en un importe equivalente al Euribor a un año más un diferencial del 1,95%.

Con fecha 18 de diciembre de 2020 la Sociedad compró a Calabrote Asesores S.L. participaciones en los Fondos Altamar Buyout Europa, F.C.R., Altamar Secondary Opportunities IV F.C.R., Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R., Altamar Infraestructure Income, F.C.R., y Galdana Ventures I, F.C.R. El pago de dicha venta se ha realizado el 31 de marzo de 2021 y el precio para los importes pendientes se incrementará en un importe equivalente al Euribor a un año más un diferencial del 1,95%.

10. Activos y pasivos por impuesto diferido

La Sociedad tiene contabilizados activos y pasivos por impuestos diferidos. A continuación, se presenta el desglose a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020 (*)
Activos por impuesto diferido	-	851,13
	-	851,13

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

	2021	2020 (*)
Pasivos por impuesto diferido	96 240,88	-
	<u>96 240,88</u>	<u>-</u>

(*) Datos no auditados

El movimiento durante el ejercicio 2021 en los activos por impuesto diferido ha sido el siguiente:

	Provisiones no deducibles	Otros	2021 Total
Activos por impuestos diferidos			
Saldo a 31 de diciembre de 2020 (*)	-	851,13	851,13
Correcciones ejercicios anteriores (P&L)	-	(851,13)	(851,13)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(*) Datos no auditados

El movimiento durante el ejercicio 2021 en los pasivos por impuesto diferido ha sido el siguiente:

	Ajuste valor razonable	Otros	2021 Total
Pasivos por impuestos diferidos			
Saldo a 31 de diciembre de 2020 (*)	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	96 240,88	-	96 240,88
Saldo a 31 de diciembre de 2021	<u>96 240,88</u>	<u>-</u>	<u>96 240,88</u>

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

11. Fondos reembolsables

a) Capital social

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social está constituido por 1.284.110 acciones y 600.000 acciones, respectivamente.

	2021	2020 (*)
Capital Social	1 284 110,00	600 000,00
	1 284 110,00	600 000,00

(*) Datos no auditados

Con fecha 16 de junio de 2021, Altamar Capital Partners, S.L (actualmente Altamar CAM Partners, S.L.) decide desembolsar los dividendos pasivos pendientes por un importe de 600.000 euros, correspondiente al 50% del capital social, pendiente de desembolso. Como consecuencia de lo anterior, queda desembolsado el capital social en su totalidad.

Adicionalmente, en el marco de una operación corporativa consistente en la reorganización de las participaciones en entidades de capital-riesgo ostentadas por Altamar Capital, Partners, S.L., (actualmente Altamar CAM Partners, S.L.), y sus accionistas y sociedades filiales, se produce una ampliación de capital de la Sociedad mediante la emisión de 84.110 nuevas acciones por valor nominal conjunto de 84.110,00 euros emitidas con una prima de emisión en conjunto de 752 725,62 euros.

El desembolso del precio de suscripción correspondiente a las nuevas acciones se realizará mediante la compensación de los derechos de crédito que las sociedades Calabrote Asesores, S.L. y Mesana Asesores, S.L. ostentan contra la Sociedad.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

La Sociedad cumple, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 con los requerimientos normativos de capital social mínimo, recogidos en el artículo 26 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

b) Reservas

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, aplicable a la Sociedad en virtud del artículo 84 de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada (y ahora de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital), están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Dicha reserva no es de libre disposición de acuerdo con la legislación vigente, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad, pero puede utilizarse para compensar pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la reserva legal no ha alcanzado el mínimo legalmente establecido.

c) Otras aportaciones de accionistas

Durante el ejercicio 2021 no se han producido otras aportaciones de accionistas. En el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 se realizaron aportaciones de socios por importe de 10.740.265,57 euros.

d) Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2021 la prima de emisión recoge un importe de 752.25,62 euros como consecuencia de la ampliación de capital realizada el 16 de junio de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020 la prima de emisión no presentaba saldo.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

12. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de ingresos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	2 146,09	-
Otros ingresos financieros	-	-
	<u>2 146,09</u>	<u>-</u>

(*) Datos no auditados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Altamar Infrastructure Income, F.C.R.	1 367,40	-
Altamar VIII BP Global Private Equity Program F.C.R.	778,69	-
	<u>2 146,09</u>	<u>-</u>

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses cuenta corriente	97 704,54	2 389,26
Otros gastos financieros	558,57	-
	<u>98 263,11</u>	<u>2 389,26</u>

(*) Datos no auditados

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)		
Galdana Ventures I, F.C.R.	3 056,16	-
Altamar Global Secondaries IX, F.C.R.	178 995,33	-
Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R.	85 079,30	-
Altamar Secondary Opportunities VII, F.C.R.	3 706,65	-
Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R.	72 774,51	-
Altamar V Private Equity Program 2010, F.C.R.	108 610,37	-
Altamar Infrastructure Income, F.C.R.	4 371,46	-
Altamar Infraestructure Income II, F.C.R.	245,36	-
Altamar Buyout Global III, F.C.R.	(114,44)	-
Altamar Buyout Global II, F.C.R.	(1 849,25)	-
Altamar Buyout Europa, F.C.R.	(12,50)	-
	<u>454 862,95</u>	<u>-</u>

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los epígrafes de Beneficios y de Pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

c) Diferencias de cambio (netas)

El desglose del epígrafe de diferencias de cambio del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Diferencias de cambio	<u>16 033,23</u>	<u>-</u>
	<u>16 033,23</u>	<u>-</u>

(*) Datos no auditados

13. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	9 967,29	-
Otras comisiones	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>9 967,29</u>	<u>-</u>

(*) Datos no auditados

Las comisiones descritas anteriormente se han obtenido en base los criterios establecidos en el Folleto Informativo de la Sociedad.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

14. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Servicios externos	12 518,08	1 008,66
Servicios profesionales de auditoría	5 227,20	-
Servicios registrales y notariales	4 303,37	1 008,66
Servicios profesionales de abogados y asesores legales	977,79	-
Servicios administrativos	2 009,72	-
Otros tributos	5 460,59	-
Otros servicios	88,30	6,60
	<u>18 066,97</u>	<u>1 015,26</u>

(*) Datos no auditados



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

15. Situación fiscal

La Sociedad optó por el régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto en el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, siendo Sociedad dominante del correspondiente grupo consolidado fiscal Altamar CAM Partners, S.L, estando obligada ante las autoridades fiscales a la presentación y liquidación del Impuesto.

El tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre beneficios es del 30% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por la que se modifican la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, y otras normas tributarias.

En el caso de entidades que formen parte de un grupo de sociedades según el artículo 42 del Código de Comercio, se tendrá en cuenta la suma del importe neto de la cifra de negocios del conjunto de entidades pertenecientes a dicho grupo. Dado que el importe neto de la cifra de negocios del Grupo consolidado al que pertenece la Sociedad no supera los límites establecidos en la normativa vigente, el tipo impositivo de aplicación es del 25%.

Dentro de las diferentes partidas que componen la liquidación, se establecen créditos y débitos intergrupo como consecuencia de la integración en Régimen Consolidado de los resultados fiscales individuales aportados por las diferentes sociedades que componen el Grupo Tributario, del que es sociedad dominante Altamar CAM Partners, S.L., En cada ejercicio, cuando se produce la liquidación del Impuesto sobre beneficios del Grupo Tributario, se realiza la distribución definitiva de la carga tributaria entre las filiales del mismo.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2021	2020 (*)
Resultado contable antes de impuestos	346 815,73	(3 404,52)
Diferencias permanentes:	(431 577,91)	-
Aumentos	10 837,84	-
Perdidas FCRs	10 837,84	-
Disminuciones	(442 415,75)	-
Exención plusvalía FCR (Art. 50 LIS)	(442 415,75)	-
Otras correcciones al resultado contable	-	-
Reversión amortización	-	-
Diferencias temporales:	-	-
Con origen en el ejercicio	-	-
Provisiones no deducibles (Art. 14 LIS)	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-
Disminuciones	-	-
Base imponible generada en el ejercicio	(84 762,18)	(3 404,52)
Eliminaciones/Incorporaciones por consolidación fiscal	-	-
Base imponible fiscal	(84 762,18)	(3 404,52)
Cuota íntegra (25%)	(21 190,55)	851,13
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota líquida	(21 190,55)	851,13
Retenciones y pagos a cuenta	(147,96)	-
Impuesto sobre Beneficios (Ingreso)/ Gasto	(21 338,51)	851,13
Créditos/ Deudas generados de la consolidación fiscal	17 322,43	-
Impuesto sobre Beneficios (Ingreso)/ Gasto Grupo Fiscal	(4 016,08)	-

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los Fondos reembolsables de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y el artículo 65 de la Ley 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuesto Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los Fondos reembolsables de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles. Asimismo, aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la ley citada, estarán exentas al 99% de acuerdo con lo previsto en el artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

Durante el ejercicio 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, el régimen fiscal de la Sociedad 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.

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020 (*)
Cuota íntegra	(21 190,55)	(851,13)
Impuesto sobre beneficios corriente	(21 190,55)	(851,13)
Impuestos diferido de activo	851,13	-
Impuesto diferido de pasivo	-	-
Ajustes ejercicios anteriores	851,13	-
	(20 339,42)	-

(*) Datos no auditados

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros.

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

Durante el ejercicio 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 los Administradores de la Sociedad no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

16. Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 del ejercicio 2021 ha ascendido a un importe de 7 miles de euros.



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

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

18. Hechos posteriores al cierre

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 de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad 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.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 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, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Markets, SCR; SA., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2021.

Desarrollo del negocio de la Sociedad durante el ejercicio 2021

Con fecha 16 de junio de 2021, Altamar Capital Partners, S.L (actualmente Altamar CAM Partners, S.L.) decide desembolsar los dividendos pasivos pendientes por un importe de 600.000 euros, correspondiente al 50% del capital social, pendiente de desembolso. Como consecuencia de lo anterior, queda desembolsado el capital social en su totalidad.

Adicionalmente, en el marco de una operación corporativa consistente en la reorganización de las participaciones en entidades de capital-riesgo ostentadas por Altamar Capital, Partners, S.L., (actualmente Altamar CAM Partners, S.L.), y sus accionistas y sociedades filiales, se produce una ampliación de capital de la Sociedad mediante la emisión de 84.110 nuevas acciones por valor nominal conjunto de 84.110,00 euros emitidas con una prima de emisión en conjunto de 752.725,62 euros.

El desembolso del precio de suscripción correspondiente a las nuevas acciones se realizará mediante la compensación de los derechos de crédito que las sociedades Calabrote Asesores, S.L. y Mesana Asesores, S.L. ostentan contra la Sociedad.

De este modo, a 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha efectuado 4 nuevos compromisos de inversión en entidades de capital riesgo de diversas estrategias y geografías de acuerdo a la política de inversión del vehículo.



ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad 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.

Informe sobre las actividades en I+D

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

Acciones propias

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha adquirido ni posee acciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 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 2021 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

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 de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad 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.

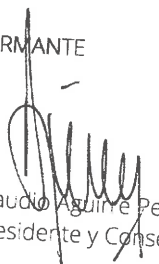


ALTAMAR PRIVATE MARKETS, S.C.R., S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021.

El Consejo de Administración de Altamar Private Markets, SCR, S.A., en fecha 30 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, procede a formular las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

FIRMANTE


Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado



José Luis Molina Domínguez
Consejero y Consejero Delegado


Miguel Zurita Goni
Consejero


Pilar Alejandra Junco Baselga
Consejero


Fernando Olaso Echevarría
Consejero

Yo, D^a. María P. Sanz Iribarren, como Secretaria no Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, a efectos de su identificación.

DILIGENCIA que expido yo, la Secretaria, no 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, de acuerdo con lo establecido en el artículo 253 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.



Dña. María Pilar Sanz Iribarren

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, al 30 de marzo de 2022.