

Altamar Infrastructure Income, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Altamar Infrastructure Income, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de las inversiones financieras a largo plazo

De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, su objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión.

La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. 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 el Fondo.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

22 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/14050

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
e Informe de gestión al 31 de diciembre de 2022

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021 (*)
ACTIVO CORRIENTE		9 642 063,80	20 863 727,72
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	9 613 117,76	20 860 514,81
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	8	28 946,04	3 212,91
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		330 000 517,19	310 768 753,55
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo		330 000 517,19	310 768 753,55
Instrumentos de patrimonio	6	330 000 517,19	310 768 753,55
De entidades objeto de capital riesgo		316 984 424,19	289 784 762,55
De otras entidades		13 016 093,00	20 983 991,00
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		339 642 580,99	331 632 481,27

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021 (*)
PASIVO CORRIENTE		240 182,68	192 543,26
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9.a	230 182,68	192 543,26
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	9.b	10 000,00	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		1 533 481,21	-
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	10	1 533 481,21	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		1 773 663,89	192 543,26
PATRIMONIO NETO	11	337 868 917,10	331 439 938,01
FONDOS REEMBOLSABLES		275 354 697,09	272 420 856,19
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		246 944 323,34	245 606 222,74
Prima de emisión		187 963,01	187 963,01
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	12 317 502,59
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		28 222 410,74	14 309 167,85
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		62 514 220,01	59 019 081,82
Activos financieros disponibles para la venta	6	62 514 220,01	59 019 081,82
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		339 642 580,99	331 632 481,27

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas	2022	2021 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		387 665 726,84	379 895 506,70
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	387 665 726,84	379 895 506,70
De empresas objeto de capital riesgo		382 605 713,84	364 033 923,69
De otras empresas		5 060 013,00	15 861 583,01
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		442 086 395,26	445 953 479,14
Patrimonio total comprometido	11	356 060 000,00	356 060 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		62 310 500,00	71 212 000,01
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	15	23 715 895,26	18 681 479,13
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		829 752 122,10	825 848 985,84

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

	Notas	2022	2021 (*)
Ingresos financieros	12.a	7 293 866,27	6 464 208,92
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		7 264 455,12	6 464 061,37
Otros ingresos financieros		29 411,15	147,55
Gastos financieros	12.b	(32 068,36)	(119 935,01)
Intereses y cargas asimiladas		(32 068,36)	(119 935,01)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		26 627 680,65	11 994 211,87
Resultados por enajenaciones (netos)		26 458 738,64	11 917 372,89
Instrumentos de patrimonio	12.c	26 458 738,64	11 917 372,89
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		168 942,01	76 838,98
Otros resultados de explotación		(5 026 079,66)	(3 532 257,43)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	13	(5 026 079,66)	(3 532 257,43)
Comisión de gestión		(4 899 690,63)	(3 390 634,98)
Otras comisiones y gastos		(126 389,03)	(141 622,45)
MARGEN BRUTO		28 863 398,90	14 806 228,35
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	14	(640 988,16)	(497 104,41)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		28 222 410,74	14 309 123,94
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	43,91
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		28 222 410,74	14 309 167,85
Impuesto sobre beneficios	15	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		28 222 410,74	14 309 167,85

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>28 222 410,74</u>	<u>14 309 167,85</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>3 495 138,19</u>	<u>37 559 999,26</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>3 495 138,19</u>	<u>37 559 999,26</u>
Activos financieros disponibles para la venta	3 495 138,19	37 559 999,26
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>31 717 548,93</u>	<u>51 869 167,11</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Partícipes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	245 606 222,74	187 963,01	12 317 502,59	14 309 167,85	272 420 856,19	59 019 081,82	331 439 938,01
Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022	245 606 222,74	187 963,01	12 317 502,59	14 309 167,85	272 420 856,19	59 019 081,82	331 439 938,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	28 222 410,74	28 222 410,74	3 495 138,19	31 717 548,93
Operaciones con partícipes	(23 380 913,43)	-	-	-	(23 380 913,43)	-	(23 380 913,43)
Suscripciones	8 901 500,01	-	-	-	8 901 500,01	-	8 901 500,01
Reembolsos	(32 282 413,44)	-	-	-	(34 190 069,85)	-	(32 282 413,44)
Aplicación del resultado del ejercicio	14 309 167,85	-	-	(14 309 167,85)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	10 409 846,18	-	(12 317 502,59)	-	-	-	(1 907 656,41)
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	246 944 323,34	187 963,01	-	28 222 410,74	275 354 697,09	62 514 220,01	337 868 917,10

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

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

				Fondos reembolsables			
	Partícipes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	214 691 529,95	187 963,01	5 552 379,86	8 343 738,40	228 775 611,22	21 459 082,56	250 234 693,78
Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021	214 691 529,95	187 963,01	5 552 379,86	8 343 738,40	228 775 611,22	21 459 082,56	250 234 693,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 309 167,85	14 309 167,85	37 559 999,26	51 869 167,11
Operaciones con partícipes	30 914 692,79	-	-	-	30 914 692,79	-	30 914 692,79
Suscripciones	44 507 499,99	-	-	-	44 507 499,99	-	44 507 499,99
Reembolsos	(13 592 807,20)	-	-	-	(13 592 807,20)	-	(13 592 807,20)
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	8 343 738,40	(8 343 738,40)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1 578 615,67)	-	(1 578 615,67)	-	(1 578 615,67)
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	245 606 222,74	187 963,01	12 317 502,59	14 309 167,85	272 420 856,19	59 019 081,82	331 439 938,01

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

	2022	2021 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3 488 001,61	(10 394 627,70)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	28 222 410,74	14 309 167,85
Ajustes del resultado	(32 018 113,33)	(18 184 807,82)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	1 533 481,21	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(26 458 738,64)	(11 917 372,89)
Ingresos financieros	(7 293 866,27)	(6 464 208,92)
Gastos financieros	32 068,36	119 935,01
Diferencias de cambio	168 942,01	76 838,98
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	21 906,29	(12 863 261,64)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(25 733,13)	2 027,00
Otros activos corrientes	-	778,17
Acreedores y otras cuentas a pagar	37 639,42	92 164,71
Otros pasivos corrientes	10 000,00	(12 958 231,52)
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	7 261 797,91	6 344 273,91
Pagos de intereses	(32 068,36)	(119 935,01)
Cobros de dividendos	7 264 455,12	6 464 061,37
Cobros de intereses	29 411,15	147,55
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	10 722 113,19	952 887,55
Pagos por inversiones	(37 653 933,75)	(29 164 018,01)
Inversiones financieras	(37 653 933,75)	(29 164 018,01)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	48 376 046,94	30 116 905,56
Inversiones financieras	48 376 046,94	30 116 905,56
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(25 288 569,84)	29 336 077,12
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(23 380 913,43)	30 914 692,79
Emisión de instrumentos de patrimonio	8 901 500,01	44 507 499,99
Amortización de instrumentos de patrimonio	(32 282 413,44)	(13 592 807,20)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(1 907 656,41)	(1 578 615,67)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(168 942,01)	(76 838,98)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(11 247 397,05)	19 817 497,99
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	20 860 514,81	1 043 016,82
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	9 613 117,76	20 860 514,81

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Altamar Infrastructure Income, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 4 de septiembre de 2015 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 180 y con ISIN - ES0157101009 y CIF: V-87370441.

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

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

La Sociedad Gestora fue constituida el 27 de octubre de 2004 como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo. Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora se 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.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, 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 cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20.619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., 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 y sucesivas modificaciones, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
 - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
- e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo tiene invertido un 97,67% y un 93,76%, respectivamente de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad.

- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 2,50% de sus compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado durante el ejercicio 2022 asciende a 8.901.500,01 euros.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad Gestora ha realizado reembolsos a los partícipes del Fondo por importe de 32.282.413,44 euros, correspondiente 9,07% de sus compromisos de inversión.

Adicionalmente, el Fondo ha repartido un dividendo a los partícipes por importe de 1.907.656,41 euros.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 30 de marzo de 2023, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V., con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

c) Juicios y estimaciones

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

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

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte en las carteras y operaciones que realice el Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.

e) Principio de empresa en funcionamiento.

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La distribución del resultado del ejercicio 2022 que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proponen, se detalla a continuación:

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>28 222 410,74</u>
Aplicación	
Partícipes	<u>28 222 410,74</u>
	<u>28 222 410,74</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros 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.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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.

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.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

No obstante, 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.

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

iii) Capital Inicio

En el caso de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el punto anterior.

d) Compraventa 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 y sucesivas modificaciones, 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 el Fondo tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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.

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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.

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.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

El Fondo incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

k) Patrimonio neto

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

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. El Fondo 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 del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo.

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

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 INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A., por otro lado, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posible situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora ya que, de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

c) Riesgo tipo de interés

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

d) Riesgo de tipo de cambio

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

e) Riesgo de liquidez

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

f) Riesgo operacional

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	316 984 424,19	289 784 762,55
De otras entidades	<u>13 016 093,00</u>	<u>20 983 991,00</u>
	<u>330 000 517,19</u>	<u>310 768 753,55</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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 2022 y 2021, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un "recallable distribution", es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2022:

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)				
Fondo 1	3,97%	-	25 715 818,34	11 935 863,78	-	37 651 682,12
Fondo 2	1,10%	-	21 000 000,00	1 164 555,00	-	22 164 555,00
Fondo 3	n/a	-	14 598 900,31	596 975,44	(506 271,73)	14 689 604,02
Fondo 4	2,20%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 5	0,25%	-	10 000 000,00	1 825 366,88	-	11 825 366,88
Fondo 6	2,00%	3,77%	20 000 000,00	3 740 000,00	-	23 740 000,00
Fondo 7	46,51%	21,12%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 8	1,34%	-	13 178 108,18	-	-	13 178 108,18
Fondo 9	2,25%	-	10 000 000,00	463 888,56	-	10 463 888,56
Fondo 10	3,02%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 11	1,67%	-	20 000 000,00	788 209,46	-	20 788 209,46
Fondo 12	3,63%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 13	2,57%	-	8 500 000,00	-	(18 512,56)	8 481 487,44
Fondo 14	0,42%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 15	0,87%	-	15 000 000,00	956 494,00	-	15 956 494,00
Fondo 16	1,22%	-	15 000 000,00	390 946,00	-	15 390 946,00
Fondo 17	0,53%	-	10 000 000,00	801 570,01	-	10 801 570,01
Fondo 18	0,80%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 19	n/a	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 20	0,19%	-	10 000 000,00	1 035 559,74	-	11 035 559,74
Fondo 21	0,72%	-	22 834 957,66	31 654,09	-	22 866 611,75
Fondo 22	1,81%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 23	4,63%	-	5 060 013,00	-	-	5 060 013,00
Fondo 24	1,46%	-	11 763 904,56	-	-	11 763 904,56
Fondo 25	4,26%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 26	0,42%	-	2 698 569,76	-	-	2 698 569,76
Fondo 27	n/a	-	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 28	0,62%	-	7 500 000,00	715 555,37	-	8 215 555,37
Fondo 29	0,66%	-	4 616 679,29	1 276 921,70	-	5 893 600,99
			362 466 951,10	25 723 560,03	(524 784,29)	387 665 726,84

(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.

(2) El porcentaje se refiere, en su caso, al porcentaje mantenido en los compartimentos concretos de las Entidades Participadas y que ha servido de base para el cálculo del valor teórico de las participaciones

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial (*)	Compromiso Reinstated (*)	Reducción de compromiso (*)	Compromiso de Inversión Ajustado (*)
	(1)	(2)				
Fondo 1	2,13%	-	25 915 146,83	9 485 114,17	-	35 400 261,00
Fondo 2	0,59%	-	21 000 000,00	1 164 555,00	-	22 164 555,00
Fondo 3	0,73%	-	14 598 900,31	596 975,44	-	15 195 875,75
Fondo 4	2,20%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 5	0,25%	-	10 000 000,00	1 241 621,46	-	11 241 621,46
Fondo 6	2,00%	3,77%	20 000 000,00	1 760 000,00	-	21 760 000,00
Fondo 7	46,51%	21,12%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 8	1,34%	-	13 097 542,18	-	-	13 097 542,18
Fondo 9	2,22%	-	10 000 000,00	463 888,56	-	10 463 888,56
Fondo 10	2,19%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 11	1,67%	-	20 000 000,00	751 199,79	-	20 751 199,79
Fondo 12	3,98%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 13	2,53%	-	8 500 000,00	-	(18 512,56)	8 481 487,44
Fondo 14	0,42%	-	15 000 000,00	22 916,66	-	15 022 916,66
Fondo 15	0,87%	-	15 000 000,00	288 766,00	-	15 288 766,00
Fondo 16	1,52%	-	15 000 000,00	390 946,00	-	15 390 946,00
Fondo 17	0,53%	-	10 000 000,00	801 570,01	-	10 801 570,01
Fondo 18	0,32%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 19	1,81%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 20	0,17%	-	10 000 000,00	1 034 898,67	-	11 034 898,67
Fondo 21	0,72%	-	21 851 739,01	-	-	21 851 739,01
Fondo 22	0,38%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 23	7,38%	-	5 060 013,00	-	-	5 060 013,00
Fondo 24	1,03%	-	11 763 904,56	-	-	11 763 904,56
Fondo 25	1,44%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 26	0,42%	-	2 698 569,76	-	-	2 698 569,76
Fondo 27	10,75%	-	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 28	0,62%	-	7 500 000,00	83 118,28	-	7 583 118,28
Fondo 29	0,66%	-	4 598 623,33	244 010,24	-	4 842 633,57
			361 584 438,98	18 329 580,28	(18 512,56)	379 895 506,70

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(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.

(2) El porcentaje se refiere, en su caso, al porcentaje mantenido en los compartimentos concretos de las Entidades Participadas y que ha servido de base para el cálculo del valor teórico de las participaciones

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital de riesgo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2022:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022
Fondo 1	20 461 463,01	(10 048,15)	(1 760 330,01)	2 816 065,91	21 507 150,76
Fondo 2	23 101 907,00	460 593,00	-	1 073 705,00	24 636 205,00
Fondo 3	-	-	503 272,81	(503 272,81)	-
Fondo 4	18 815 251,40	(18 309,80)	-	832 189,80	19 629 131,40
Fondo 5	16 981 308,00	408 022,87	(4 997 696,02)	(6 944 014,85)	5 447 620,00
Fondo 6	23 961 335,00	1 198 000,00	(4 321 903,53)	(2 846 218,47)	17 991 213,00
Fondo 7	13 641 021,00	-	(370 312,89)	1 228 415,75	14 499 123,86
Fondo 8	13 844 621,23	732 934,47	(1 377 752,04)	(1 738 520,14)	11 461 283,52
Fondo 9	7 682 277,00	2 056 735,80	-	515 059,20	10 254 072,00
Fondo 10	6 514 175,00	2 260 629,40	-	469 380,60	9 244 185,00
Fondo 11	18 521 075,00	2 276 374,87	(42 895,59)	3 303 914,72	24 058 469,00
Fondo 12	7 113 077,00	-	-	-	7 113 077,00
Fondo 13	8 502 877,00	-	-	545 402,00	9 048 279,00
Fondo 14	14 228 884,50	243 882,35	(11 839,30)	220 970,45	14 681 898,00
Fondo 15	14 471 384,00	1 247 243,00	(265 243,34)	(685 975,66)	14 767 408,00
Fondo 16	8 948 823,00	3 527 509,00	(607 905,93)	1 227 787,93	13 096 214,00
Fondo 17	8 694 921,00	570 672,75	-	724 027,25	9 989 621,00
Fondo 18	4 110 738,00	6 585 000,00	(17 510,20)	1 212 696,20	11 890 924,00
Fondo 20	9 070 253,00	336 723,36	(293 788,43)	1 005 529,07	10 118 717,00
Fondo 21	4 479 076,46	12 869 920,73	(8 122,97)	1 450 398,98	18 791 273,20
Fondo 22	12 171 031,62	-	-	526 474,99	12 697 506,61
Fondo 23	12 289 070,00	-	(740 297,19)	1 467 320,19	13 016 093,00
Fondo 24	12 086 680,13	15 643,75	-	(1 894 075,88)	10 208 248,00
Fondo 25	12 586 930,00	575 263,66	-	(11 739,66)	13 150 454,00
Fondo 26	3 081 214,02	-	-	424 609,16	3 505 823,18
Fondo 27	5 141 900,00	-	(5 037 500,00)	(104 400,00)	-
Fondo 28	4 724 000,00	2 317 142,69	(1 156 194,00)	(115 948,69)	5 769 000,00
Fondo 29	5 543 460,18	-	(1 411 289,67)	(704 642,85)	3 427 527,66
	310 768 753,55	37 653 933,75	(21 917 308,30)	3 495 138,19	330 000 517,19

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2020 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2021 (*)
Fondo 1	22 493 199,41	599 202,34	(2 550 959,23)	(79 979,51)	20 461 463,01
Fondo 2	20 402 366,00	882 105,00	(1 010 012,31)	2 827 448,31	23 101 907,00
Fondo 3	-	-	-	-	-
Fondo 4	16 160 909,52	(16 157,51)	-	2 670 499,39	18 815 251,40
Fondo 5	13 280 391,00	404 178,70	(1 314 450,21)	4 611 188,51	16 981 308,00
Fondo 6	16 804 385,00	1 492 000,00	-	5 664 950,00	23 961 335,00
Fondo 7	12 586 942,64	-	(128 285,16)	1 182 363,52	13 641 021,00
Fondo 8	8 017 818,43	4 030 979,05	(1 292 998,27)	3 088 822,02	13 844 621,23
Fondo 9	6 506 109,00	588 038,44	-	588 129,56	7 682 277,00
Fondo 10	6 113 229,00	247 190,82	-	153 755,18	6 514 175,00
Fondo 11	16 616 938,00	(251 778,16)	(361 567,75)	2 517 482,91	18 521 075,00
Fondo 12	7 113 077,00	-	-	-	7 113 077,00
Fondo 13	8 381 395,00	-	-	121 482,00	8 502 877,00
Fondo 14	13 349 293,50	785 891,79	(96 042,03)	189 741,24	14 228 884,50
Fondo 15	10 344 592,00	1 965 622,00	-	2 161 170,00	14 471 384,00
Fondo 16	6 693 917,00	2 446 778,00	(852 337,53)	660 465,53	8 948 823,00
Fondo 17	7 234 887,00	741 922,92	-	718 111,08	8 694 921,00
Fondo 18	1 801 320,00	1 845 000,00	-	464 418,00	4 110 738,00
Fondo 19	10 602 427,00	-	(10 000 000,00)	(602 427,00)	-
Fondo 20	6 059 852,00	2 607 070,06	(355 085,59)	758 416,53	9 070 253,00
Fondo 21	(8 705,08)	3 998 806,02	-	488 975,52	4 479 076,46
Fondo 22	8 491 268,52	1 962 747,99	-	1 717 015,11	12 171 031,62
Fondo 23	8 193 848,00	8,00	(78 393,00)	4 173 607,00	12 289 070,00
Fondo 24	11 147 176,41	82 632,69	-	856 871,03	12 086 680,13
Fondo 25	9 073 092,00	3 020 134,22	-	493 703,78	12 586 930,00
Fondo 26	2 812 985,90	2 445,30	(159 401,59)	425 184,41	3 081 214,02
Fondo 27	5 062 940,00	-	-	78 960,00	5 141 900,00
Fondo 28	2 421 000,00	1 729 200,34	-	573 799,66	4 724 000,00
Fondo 29	4 487 614,70	-	-	1 055 845,48	5 543 460,18
	262 244 268,95	29 164 018,01	(18 199 532,67)	37 559 999,26	310 768 753,55

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos).

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Ajustes por valoración al 31.12.2022
Fondo 1	USD	2 391 565,55	2 816 065,91	5 207 631,46
Fondo 2	EUR	6 472 758,36	1 073 705,00	7 546 463,36
Fondo 3	EUR	503 272,81	(503 272,81)	-
Fondo 4	EUR	3 860 589,34	832 189,80	4 692 779,14
Fondo 5	EUR	8 811 308,55	(6 944 014,85)	1 867 293,70
Fondo 6	EUR	7 465 875,05	(2 846 218,47)	4 619 656,58
Fondo 7	EUR	5 357 597,05	1 228 415,75	6 586 012,80
Fondo 8	USD	2 752 267,39	(1 738 520,14)	1 013 747,25
Fondo 9	EUR	725 942,33	515 059,20	1 241 001,53
Fondo 10	EUR	251 093,15	469 380,60	720 473,75
Fondo 11	EUR	2 992 529,33	3 303 914,72	6 296 444,05
Fondo 12	EUR	790 286,00	-	790 286,00
Fondo 13	EUR	59 757,68	545 402,00	605 159,68
Fondo 14	EUR	160 193,97	220 970,45	381 164,42
Fondo 15	EUR	2 038 005,00	(685 975,66)	1 352 029,34
Fondo 16	EUR	(16 432,47)	1 227 787,93	1 211 355,46
Fondo 17	EUR	870 385,73	724 027,25	1 594 412,98
Fondo 18	EUR	390 803,56	1 212 696,20	1 603 499,76
Fondo 20	EUR	880 029,85	1 005 529,07	1 885 558,92
Fondo 21	USD	(332 176,06)	1 450 398,98	1 118 222,92
Fondo 22	EUR	2 171 031,62	526 474,99	2 697 506,61
Fondo 23	EUR	7 307 442,00	1 467 320,19	8 774 762,19
Fondo 24	EUR	421 556,55	(1 894 075,88)	(1 472 519,33)
Fondo 25	EUR	470 574,62	(11 739,66)	458 834,96
Fondo 26	USD	537 119,55	424 609,16	961 728,71
Fondo 27	EUR	104 400,00	(104 400,00)	-
Fondo 28	EUR	468 072,58	(115 948,69)	352 123,89
Fondo 29	USD	1 113 232,73	(704 642,85)	408 589,88
		59 019 081,82	3 495 138,19	62 514 220,01

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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 al 31.12.2020 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)
Fondo 1	USD	2 471 545,06	(79 979,51)	2 391 565,55
Fondo 2	EUR	3 645 310,05	2 827 448,31	6 472 758,36
Fondo 3	EUR	503 272,81	-	503 272,81
Fondo 4	EUR	1 190 089,95	2 670 499,39	3 860 589,34
Fondo 5	EUR	4 200 120,04	4 611 188,51	8 811 308,55
Fondo 6	EUR	1 800 925,05	5 664 950,00	7 465 875,05
Fondo 7	EUR	4 175 233,53	1 182 363,52	5 357 597,05
Fondo 8	USD	(336 554,63)	3 088 822,02	2 752 267,39
Fondo 9	EUR	137 812,77	588 129,56	725 942,33
Fondo 10	EUR	97 337,97	153 755,18	251 093,15
Fondo 11	EUR	475 046,42	2 517 482,91	2 992 529,33
Fondo 12	EUR	790 286,00	-	790 286,00
Fondo 13	EUR	(61 724,32)	121 482,00	59 757,68
Fondo 14	EUR	(29 547,27)	189 741,24	160 193,97
Fondo 15	EUR	(123 165,00)	2 161 170,00	2 038 005,00
Fondo 16	EUR	(676 898,00)	660 465,53	(16 432,47)
Fondo 17	EUR	152 274,65	718 111,08	870 385,73
Fondo 18	EUR	(73 614,44)	464 418,00	390 803,56
Fondo 19	EUR	602 427,00	(602 427,00)	-
Fondo 20	EUR	121 613,32	758 416,53	880 029,85
Fondo 21	USD	(821 151,58)	488 975,52	(332 176,06)
Fondo 22	EUR	454 016,51	1 717 015,11	2 171 031,62
Fondo 23	EUR	3 133 835,00	4 173 607,00	7 307 442,00
Fondo 24	EUR	(435 314,48)	856 871,03	421 556,55
Fondo 25	EUR	(23 129,16)	493 703,78	470 574,62
Fondo 26	USD	111 935,14	425 184,41	537 119,55
Fondo 27	EUR	25 440,00	78 960,00	104 400,00
Fondo 28	EUR	(105 727,08)	573 799,66	468 072,58
Fondo 29	USD	57 387,25	1 055 845,48	1 113 232,73
		21 459 082,56	37 559 999,26	59 019 081,82

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan los auditores de cada uno de los fondos participados, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Entidad Participada	Auditores
Fondo 1	Ernst &Young LLP
Fondo 2	Deloitte & Associates
Fondo 3	N.A
Fondo 4	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 5	KPMG Luxembourg
Fondo 6	Ernst &Young LLP
Fondo 7	PricewaterhouseCoopers
Fondo 8	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 9	Ernst &Young LLP
Fondo 10	Ernst &Young Luxembourg
Fondo 11	Ernst & Young LLP
Fondo 12	Deloitte & Touch LLP
Fondo 13	E&Y S.p.A.
Fondo 14	E&Y S.p.A.
Fondo 15	KPMG Luxembourg
Fondo 16	Deloitte & Touch LLP
Fondo 17	Ernst &Young LLP
Fondo 18	PricewaterhouseCoopers
Fondo 20	PricewaterhouseCoopers
Fondo 21	KPMG Luxemburgo
Fondo 22	PricewaterhouseCoopers
Fondo 23	PricewaterhouseCoopers
Fondo 24	PricewaterhouseCoopers
Fondo 25	E&Y S.p.A.
Fondo 26	PricewaterhouseCoopers
Fondo 27	KPMG Luxemburgo
Fondo 28	N.A
Fondo 29	Ernst &Young LLP

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	8 845 519,10	17 115 192,59
Moneda extranjera	<u>767 598,66</u>	<u>3 745 322,22</u>
	<u>9 613 117,76</u>	<u>20 860 514,81</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en cinco cuentas corrientes bancarias remuneradas a un tipo de interés de mercado. La tesorería en moneda extranjera corresponde principalmente a dólares estadounidenses.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 33% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 este porcentaje es del 2,70% y del 5,86%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2022 y 2021 por las citadas cuentas corrientes han ascendido a un importe de 29.411,15 euros y de 147,55 euros, respectivamente, registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.a).

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Altamar Infraestructuras S.L.	3 212,91	3 212,91
Altamar Private Equity S.G.I.I.C., S.A.U.	21 212,66	-
Administraciones Públicas deudoras (Nota 15)	4 098,61	-
Otros deudores	<u>421,86</u>	<u>-</u>
	<u>28 946,04</u>	<u>3 212,91</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

9. Pasivo Corriente

a) Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	229 762,68	192 135,44
Administraciones Públicas Acreedoras (Nota 15)	<u>420,00</u>	<u>407,82</u>
	<u>230 182,68</u>	<u>192 543,26</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

b) Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a corto plazo y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Línea de crédito	<u>10 000,00</u>	<u>-</u>
	<u>10 000,00</u>	<u>-</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que se corresponden, principalmente, con el importe de la comisión de apertura de la línea de crédito que ha contratado con Bankinter, S.A.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

10. Provisiones a largo plazo

El epígrafe de Provisiones a largo plazo recoge el importe provisionado por el Fondo en concepto de Comisión de éxito al cierre del ejercicio 2022, por importe de 1.533.481,21 euros.

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo del ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31.12.2021 (*)	Altas (Nota 13)	Bajas	Saldo a 31.12.2022
Provisión por comisión de éxito	-	1 533 481,21		1 533 481,21
	-	1 533 481,21	-	1 533 481,21

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

11. Fondos Reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo. El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 356.060.000,00 euros en ambos ejercicios.

El patrimonio del Fondo está dividido en cuatro clases de participaciones denominadas como A1, A2 y B - en función del tipo de partícipes a los que van dirigidas y que se detallan en el artículo 11 del Reglamento de Gestión del Fondo - y Especial, todas sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquel en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase A van dirigidas fundamentalmente a:
 - (i) Inversores institucionales y otras instituciones e inversores particulares, que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 2.500.000 euros. La Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de 2.500.000 euros que nunca podrán ser inferiores a 500.000 euros exclusivamente para inversores institucionales que no accedan al Fondo a través de entidad colocadora o para entidades o particulares que no hayan sido inicialmente presentados a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación para el Fondo.
 - (ii) Empleados, directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, su Matriz o las participadas de ésta, bien a título personal o a través de sus sociedades.

Dentro de las participaciones de clase A se establecen dos subclases:

- (i) Las participaciones de clase A1, que percibirán las distribuciones del Fondo preferente en concepto de dividendo o distribución de resultados (siempre y cuando ello sea posible en atención a los requisitos legales, contables y regulatorios).
 - (ii) Las participaciones de clase A2, que percibirán distribuciones del Fondo preferentemente en concepto de reembolso de participaciones.
- Las participaciones de Clase B van dirigidas fundamentalmente a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de, al menos, 250.000 euros.
- Las participaciones de clase Especial solo podrán ser suscritas, directa o indirectamente, por los miembros del Comité de Inversión, la sociedad Gestora del Fondo y/o su sociedad matriz, y/o el Asesor.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento de Gestión del Fondo, los rendimientos percibidos de las Entidades Participadas y de las Inversiones en Empresas de Infraestructuras, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en las mismas, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo, incluido el Beneficio Especial, en su caso, y una vez retenidos los importes que a juicio de la Sociedad Gestora fueran necesarios para cubrir los gastos operativos y obligaciones previstos del Fondo, incluidos los desembolsos pendientes con respecto a las Entidades Participadas, se distribuirán los partícipes en proporción a sus respectivos Compromisos de Inversión.

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

Las participaciones confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo a prorrata de su participación en el mismo y con sujeción a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento de Gestión del Fondo.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 82,50% y 80,00%, respectivamente, de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a dichas fechas asciende a 293.749.500,00 euros y a 284.848.000,00 euros, respectivamente.

Las fechas e importes de estos desembolsos a lo largo de los ejercicios 2022 y 2021, desglosados por clases, han sido las siguientes:

Desembolso	Clase A1	Clase A2	Clase B	Clase Especial	Total
Ejercicio 2022	2 164 625,00	667 625,00	6 068 750,01	500,00	8 901 500,01
Ejercicio 2021 (*)	10 823 125,00	3 338 125,00	30 343 749,99	2 500,00	44 507 499,99

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 se han reembolsado participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 32.282.413,44 euros y de 13.592.807,20 euros, respectivamente, lo que supone un importe reembolsado del 9,07% del Patrimonio Total Comprometido y del 3,82% del Patrimonio Total Comprometido, respectivamente y del 10,99% del Patrimonio desembolsado por los inversores y del 4,77% del Patrimonio desembolsado por los inversores, respectivamente. Los reembolsos desglosados por clases, han sido los siguientes:

Reembolsos	Clase A1	Clase A2	Clase B	Clase Especial	Total
Ejercicio 2022	5 817 511,50	2 382 636,79	21 493 930,56	2 588 334,59	32 282 413,44
Ejercicio 2021 (*)	2 097 499,16	1 133 806,68	10 225 000,13	136 501,23	13 592 807,20

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El patrimonio reembolsado por el Fondo hasta la fecha asciende a 71.524.190,69 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

	2022		2021 (*)	
	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones
Clase A1	82 622 362,35	56 254 431,5308	80 386 191,34	58 925 366,9382
Clase A2	25 482 822,42	15 918 185,7122	24 793 130,81	17 107 098,9210
Clase B	229 744 694,09	145 977 443,6954	223 655 280,48	156 842 670,8023
Clase Especial	19 038,24	0,4955	2 605 335,38	71,7546
	337 868 917,10	218 150 061,4339	331 439 938,01	232 875 208,4161

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo ha repartido dividendos a sus partícipes por importe de 1.907.656,41 euros y 1.578.615,67 euros, respectivamente.

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2022 y 2021 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

12. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	7 264 455,12	6 464 061,37
Intereses cuenta corriente (Nota 7)	<u>29 411,15</u>	<u>147,55</u>
	<u>7 293 866,27</u>	<u>6 464 208,92</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Fondo 4	1 287 686,26	673 108,73
Fondo 6	355 214,18	887 741,33
Fondo 8	309 570,24	277 315,63
Fondo 9	177 801,48	577 078,37
Fondo 10	745 222,66	520 646,17
Fondo 11	-	124 321,80
Fondo 14	564 883,59	455 047,36
Fondo 15	794 707,00	161 533,00
Fondo 16	333 862,00	376 165,00
Fondo 17	102 634,82	224 314,91
Fondo 18	87 723,60	93 925,98
Fondo 21	32 490,42	
Fondo 22	832 966,30	435 414,19
Fondo 24	712 014,73	1 331 407,11
Fondo 25	337 312,92	281 646,22
Fondo 28	<u>590 364,92</u>	<u>44 395,57</u>
	<u>7 264 455,12</u>	<u>6 464 061,37</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de Gastos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Intereses línea de crédito	32 066,41	119 934,92
Otros gastos financieros	<u>1,95</u>	<u>0,09</u>
	<u>32 068,36</u>	<u>119 935,01</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Inversiones financieras disponibles para la venta		
Beneficios	26 763 242,74	12 001 679,03
Pérdidas	<u>(304 504,10)</u>	<u>(84 306,14)</u>
	<u>26 458 738,64</u>	<u>11 917 372,89</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los beneficios y pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

13. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisión de gestión fija	3 366 209,42	3 390 634,98
Comisión de éxito (Nota 10)	1 533 481,21	-
Comisión de depósito	<u>126 389,03</u>	<u>141 622,45</u>
	<u>5 026 079,66</u>	<u>3 532 257,43</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, las comisiones de gestión y de depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase Especial</u>
Comisión de gestión sobre los compromisos del fondo en entidades participadas	0,85%	0,85%	1%	0,85%
Comisión de gestión sobre la diferencia entre el P.T.C. y los compromisos del fondo en entidades participadas.	0,50%	0,50%	0,60%	0,50%
	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase Especial</u>
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto:				
hasta 40 millones de euros	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%
más de 100 millones de euros	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%

La Sociedad Gestora percibirá anualmente del Fondo una comisión de éxito equivalente al 5% del rendimiento neto acumulado por el Fondo, sujeto al cumplimiento de las siguientes dos condiciones: (i) la obtención por parte de los partícipes de cada clase de participaciones de una TIR del 5%, de acuerdo con la valoración a 31 de diciembre de cada año y las distribuciones acumuladas recibidas hasta esa fecha, y (ii) la percepción por parte de los partícipes de cada clase de participaciones, durante dicho ejercicio, de una distribución mínima del 2,5% calculada sobre la base de los importes desembolsados por el partícipe menos las distribuciones recibidas, por ventas que impliquen reducción de coste de las Entidades Participadas y las Coinversiones en Empresas de Infraestructuras.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

14. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe durante el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Servicios profesionales de asesoría legal	27 447,05	67 635,13
Servicios profesionales de auditoría	25 918,20	24 684,00
Primas de seguros	20 630,77	4 900,12
Tasas C.N.M.V.	6 632,65	10 094,95
Servicios de administración	498 592,77	347 106,13
Servicios bancarios y similares	15 750,55	17 371,86
Otros servicios	46 016,17	25 312,22
	<u>640 988,16</u>	<u>497 104,41</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

15. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Administración Pública deudora (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	4 098,61	-
	<u>4 098,61</u>	<u>-</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021(*)</u>
Administración Pública acreedora (Nota 9.a)		
Por retenciones practicadas	420,00	407,82
	<u>420,00</u>	<u>407,82</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable el 31 de diciembre de 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2022	2021 (*)
Resultado contable antes de impuestos	28 222 410,74	14 309 167,85
Intereses de demora por pagos fraccionados	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	304 504,10	84 306,14
Diferencias permanentes - Exención del 99% por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(32 332 147,13)	(17 264 673,40)
Resultado contable ajustado	(3 805 232,29)	(2 871 199,41)
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	(3 805 232,29)	(2 871 199,41)
Compensación de bases impositivas negativas	-	-
Base imponible del ejercicio	(3 805 232,29)	(2 871 199,41)
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)	-	-
Cuota a pagar (devolver)	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos propios 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 11/2021, de 30 de diciembre, de Presupuestos 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 propios 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.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

Ejercicio 2015	84 432,13
Ejercicio 2016	352 397,01
Ejercicio 2017	4 563 312,89
Ejercicio 2018	3 705 151,24
Ejercicio 2019	3 385 326,65
Ejercicio 2020	3 719 659,80
Ejercicio 2021	4 100 383,25
Ejercicio 2022	3 805 232,29
	23 715 895,26

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2022, ha sido el siguiente:

	<u>BINs CCAA 2021</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo 200</u>	<u>Compensación Previsión IS</u>	<u>Total Bases Imponibles Negativas</u>
Ejercicio 2015	84 432,13	-	84 432,13	-	84 432,13
Ejercicio 2016	352 397,01	-	352 397,01	-	352 397,01
Ejercicio 2017	4 563 312,89	-	4 563 312,89	-	4 563 312,89
Ejercicio 2018	3 705 151,24	-	3 705 151,24	-	3 705 151,24
Ejercicio 2019	3 385 326,65	-	3 385 326,65	-	3 385 326,65
Ejercicio 2021	3 719 659,80	-	3 719 659,80	-	3 719 659,80
Ejercicio 2021	2 871 199,41	1 229 183,84	4 100 383,25	-	4 100 383,25
Ejercicio 2022	-	-	-(*)	-	3 805 232,29
	18 681 479,13	1 229 183,84	19 910 662,97	-	23 715 895,26

(*) Pendiente de presentación el Modelo 200 del ejercicio actual.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características del Fondo, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio, la Entidad Gestora no ha registrado, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

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

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

D. Claudio Aguirre Pemán	Presidente y Consejero Delegado
D. José Luis Molina Domínguez	Consejero Delegado
D. Miguel Zurita Goñi	Consejero
Dña. María Sanz Iribarren	Consejera - Vicesecretaria
D. Antonio Malpica Muñoz	Secretario - No Consejero

17. Información sobre medioambiente

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

18. 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 de los ejercicios 2022 y 2021 y han ascendido a un importe de 21 miles de euros y de 20 miles euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios ambos ejercicios. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio 2022 y 2021.

19. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad a la fecha de cierre de las cuentas anuales del ejercicio 2022, la Sociedad Gestora ha efectuado dos distribuciones a partícipes por un total de 16,9 millones de euros. Estas distribuciones representan un 5,8% de la cantidad aportada por los partícipes del Fondo, habiendo distribuido un total a los partícipes de aproximadamente 93,7 millones de euros representando un 32% del total desembolsado por los partícipes del Fondo.

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

INFORME DE GESTION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras, los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de Altamar Infrastructure Income, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2022.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2022

El Fondo no ha efectuado a lo largo del ejercicio nuevos compromisos de inversión en Entidades Participadas, ya que su Periodo de Inversión finalizó en el ejercicio 2021. Los compromisos de inversión suscritos por el Fondo a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 387,66 millones de euros teniendo en cuenta las distribuciones que pueden ser susceptibles de ser solicitadas por el gestor para financiar nuevos desembolsos ("compromisos reinstated").

En términos de las cuantías desembolsadas, cabe destacar que durante el ejercicio 2022, el Fondo ha efectuado desembolsos adicionales en las Entidades Participadas por un total de 37,65 millones de euros (excluyendo intereses), por lo que, a 31 de diciembre de 2022, el total desembolsado asciende a 341,9 millones de euros (excluyendo intereses), lo que representa aproximadamente un 88,2% respecto a los compromisos de inversión suscritos en dichas Entidades Participadas (incluyendo los "compromisos reinstated").

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad Gestora ha efectuado una solicitud de desembolso a los partícipes, lo que representa un 2,50% del total de Compromisos de Inversión. Asimismo, ha realizado 4 distribuciones a los partícipes del Fondo por un total de 34,2 millones de euros.

Uso de instrumentos financieros

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

INFORME DE GESTION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital riesgo, a 31 de diciembre de 2022 Altamar Infrastructure Income, F.C.R. cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2022 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2022 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

INFORME DE GESTION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte en las carteras y operaciones que realice el Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad a la fecha de cierre de las cuentas anuales del ejercicio 2022, la Sociedad Gestora ha efectuado dos distribuciones a partícipes por un total de 16,9 millones de euros. Estas distribuciones representan un 5,8% de la cantidad aportada por los partícipes del Fondo, habiendo distribuido un total a los partícipes de aproximadamente 93,7 millones de euros representando un 32% del total desembolsado por los partícipes del Fondo.

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 30 de marzo de 2023, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Altamar Infrastructure Income, F.C.R.

D. Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado

D. José Luis Molina Domínguez
Consejero Delegado

D. Miguel Zurita Goñi
Consejero

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

D^a. María P. Sanz Iribarren
Consejera, Vicesecretaria

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, a efectos de su identificación.

Dña. María P. Sanz Iribarren
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 30 de marzo de 2023.