

Altamar VI - Emerging Markets Private Equity, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Altamar VI - Emerging Markets Private Equity, 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 VI - Emerging Markets Private Equity, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de las inversiones financieras a largo plazo De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social de Altamar VI - Emerging Markets Private Equity, F.C.R. consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el capital de 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 2021. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo. Ver notas 4 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo. 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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

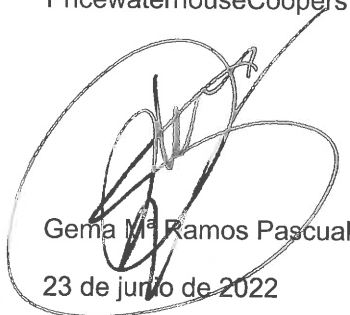
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)

23 de junio de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/14683
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

ACTIVO	Nota	2021	2020
ACTIVO CORRIENTE		106 868,50	206 008,25
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	106 734,44	205 235,27
Periodificaciones		-	89,62
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	134,06	683,36
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		35 469 872,49	30 428 442,84
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	35 469 872,49	30 428 442,84
Instrumentos de patrimonio		35 469 872,49	30 428 442,84
De entidades objeto de capital riesgo		26 946 224,25	20 993 206,10
De otras entidades		8 523 648,24	9 435 236,74
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		35 576 740,99	30 634 451,09

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2021	2020
PASIVO CORRIENTE		540 241,37	25 985,79
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	256 540,07	25 985,79
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	283 701,30	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		601 684,48	750 975,49
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	11	601 684,48	750 975,49
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		1 141 925,85	776 961,28
PATRIMONIO NETO		34 434 815,14	29 857 489,81
FONDOS REEMBOLSABLES	12	22 966 872,66	23 316 751,00
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		16 502 470,08	19 246 377,99
Prima de emisión		89 476,05	89 476,05
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		3 980 896,96	1 747 793,24
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		2 394 029,57	2 233 103,72
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		11 467 942,48	6 540 738,81
Activos financieros disponibles para la venta	6	11 467 942,48	6 540 738,81
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		35 576 740,99	30 634 451,09



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2021	2020
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		34 414 074,54	34 323 627,92
Avaless y garantías concedidos		-	-
Avaless y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	34 414 074,54	34 323 627,92
De empresas objeto de capital riesgo		24 909 885,73	24 936 250,70
De otras empresas		9 504 188,81	9 387 377,22
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		38 347 907,14	37 110 402,94
Patrimonio total comprometido	12	30 313 296,50	29 694 544,40
Patrimonio comprometido no exigido		8 034 610,64	7 415 858,54
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16	-	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		72 761 981,68	71 434 030,86

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros	13.a	890 098,99	85 717,34
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		890 098,99	80 588,35
Otros ingresos financieros		-	5 128,99
Gastos financieros	13.b	(6 357,96)	(19 580,23)
Intereses y cargas asimiladas		(6 357,96)	(19 580,23)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		2 046 203,89	2 497 768,21
Resultados por enajenaciones (netos)		2 012 257,05	2 511 591,66
Instrumentos de patrimonio	13.c	2 012 257,05	2 511 591,66
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		33 946,84	(13 823,45)
Otros resultados de explotación		(232 588,44)	(263 099,45)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	14	(232 588,44)	(263 099,45)
Comisión de gestión		(210 294,00)	(249 039,34)
Otras comisiones y gastos		(22 294,44)	(14 060,11)
MARGEN BRUTO		2 697 356,48	2 300 805,87
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	15	(73 451,44)	(58 187,11)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		2 623 905,04	2 242 618,76
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2 623 905,04	2 242 618,76
Impuesto sobre beneficios	16	(229 875,47)	9 515,04
RESULTADO DEL EJERCICIO		2 394 029,57	2 233 103,72

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

	2021	2020
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 394 029,57	2 233 103,72
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	4 927 203,67	(712 487,62)
Por valoración de instrumentos financieros	4 777 912,66	(609 083,31)
Activos financieros disponibles para la venta	4 777 912,66	(609 083,31)
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	149 291,01	(103 404,31)
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	7 321 233,24	1 520 616,10

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

	Fondos reembolsables					Total
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	19 246 377,99	89 476,05	1 747 793,24	2 233 103,72	23 316 751,00	29 857 489,81
Ajustes por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2020	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021	19 246 377,99	89 476,05	1 747 793,24	2 233 103,72	23 316 751,00	29 857 489,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 394 029,57	2 394 029,57	7 321 233,24
Operaciones con participes	(2 743 907,91)	-	-	-	(2 743 907,91)	(2 743 907,91)
Suscripciones	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	(2 743 907,91)	-	-	-	(2 743 907,91)	(2 743 907,91)
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	2 233 103,72	(2 233 103,72)	-	-
Otras variaciones del Patrimonio	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	16 502 470,08	89 476,05	3 980 896,96	2 394 029,57	22 966 872,66	34 434 815,14

42

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

	Fondos reembolsables					Total
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	19 533 434,86	89 476,05	1 413 146,20	334 647,04	21 370 704,15	28 623 930,58
Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2020	19 533 434,86	89 476,05	1 413 146,20	334 647,04	21 370 704,15	28 623 930,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 233 103,72	2 233 103,72	1 520 616,10
Operaciones con participes	(287 056,87)	-	-	-	(287 056,87)	(287 056,87)
Suscripciones	1 195 797,62	-	-	-	1 195 797,62	1 195 797,62
Reembolsos	(1 482 854,48)	-	-	-	(1 482 854,48)	(1 482 854,48)
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	334 647,04	(334 647,04)	-	-
Otras variaciones del Patrimonio	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	19 246 377,99	89 476,05	1 747 793,24	2 233 103,72	23 316 751,00	29 857 489,81

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

(Expresado en Euros)

	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2 874 977,24	2 245 470,23
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2 623 905,04	2 242 618,76
Ajustes del resultado	(917 687,87)	(47 184,67)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	(890 098,99)	(80 588,35)
Gastos financieros	6 357,96	19 580,23
Diferencias de cambio	(33 946,84)	13 823,45
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	514 894,51	(1 456,94)
Deudores y otras cuentas a cobrar	549,30	1 225,09
Otros activos corrientes	89,62	514,30
Acreedores y otras cuentas a pagar	230 554,29	(3 196,33)
Otros pasivos corrientes	283 701,30	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	653 865,56	51 493,08
Pagos de intereses	(6 357,96)	(19 580,23)
Cobros de dividendos	890 098,99	79 901,31
Cobros de intereses	-	687,04
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(229 875,47)	(9 515,04)
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(263 517,00)	(2 483 848,50)
Pagos por inversiones	(1 804 030,32)	(3 441 312,66)
Inversiones financieras	(1 804 030,32)	(3 441 312,66)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	1 540 513,32	957 464,16
Inversiones financieras	1 540 513,32	957 464,16
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(2 743 907,91)	(287 056,87)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(2 743 907,91)	(287 056,87)
Emisión de instrumentos de patrimonio	(2 743 907,91)	(287 056,87)
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de 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	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	33 946,84	(13 823,45)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(98 500,83)	(539 258,58)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	205 235,27	744 493,85
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	106 734,44	205 235,27

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 8 de mayo de 2013 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la 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 25/2005 reguladora de Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. el 24 de mayo de 2013, con el número 142 y con ISIN - ES0108704000 y CIF: V-86730009.

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

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

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

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

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

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo tiene invertido un 103,01% y un 101,91% 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 citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 5 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo cumple con los requerimientos expuestos.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

A lo largo del ejercicio 2021 se han realizado reembolsos por importe de 2.743.907,91 euros, por lo que la cuenta de partícipes, al 31 de diciembre de 2021, asciende a un importe de 16.502.470,08 euros (Nota 12) y no se han realizado requerimientos de desembolsos o Capital Call a los Partícipes del Fondo.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

c) Fecha de formulación

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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 2021 y 2020.

c) Juicios y estimaciones

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

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(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 el Fondo causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

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

e) Cambios en criterios contables

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

f) Comparación de la información

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2020.

g) Principio de empresa en funcionamiento.

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la 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 VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

3. Propuesta de aplicación de resultados

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

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>2 394 029,57</u>
Aplicación	
Resultado de ejercicios anteriores	<u>2 394 029,57</u>
	<u>2 394 029,57</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(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 VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

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 VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

i) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

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

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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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.

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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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.

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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

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

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

k) Patrimonio neto

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

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

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

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

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

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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, mientras que la moneda funcional del Fondo será el dólar estadounidense.

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.

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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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., y, por otro lado, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el 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 todas las Entidades Participadas 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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

e) Riesgo de liquidez

La Entidad Gestora cuenta en todo momento con la gestión de la liquidez suficiente para atender las necesidades de desembolsos por parte del Fondo con distintos instrumentos. 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.

6. Inversiones financieras a largo plazo

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

	2021	2020
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	26 946 224,25	20 993 206,10
De otras entidades	8 523 648,24	9 435 236,74
	35 469 872,49	30 428 442,84

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.

En el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De otras entidades se incluyen los instrumentos de patrimonio en entidades de objeto de capital riesgo que no cumplen con el punto anterior.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión en fondos de Private Equity por un valor de 32.138.389,84 euros a dicha fecha. Este capital inicialmente comprometido se ha incrementado en 2.636.634,73 euros como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas fueron tratadas como "recallable distribution", es decir, dicha parte de la distribución recibida podría ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Además, se ha reducido el compromiso por un importe de 360.950,03 euros. El Compromiso de Inversión Ajustado asciende, por tanto a 34.414.074,54 euros.

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

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	0,12%	2 572 145,50	139 695,39	-	2 711 840,89
Fondo 2	0,21%	2 568 560,34	1 126 078,93	-	3 694 639,27
Fondo 3	1,25%	2 712 773,99	(80 486,93)	-	2 632 287,06
Fondo 4	0,18%	2 500 909,25	596 799,40	-	3 097 708,65
Fondo 5	1,20%	4 331 522,09	-	-	4 331 522,09
Fondo 6	0,10%	2 637 320,83	521 858,56	-	3 159 179,39
Fondo 7	1,38%	4 379 737,53	125 049,44	-	4 504 786,97
Fondo 8	1,33%	906 986,64	-	-	906 986,64
Fondo 9	1,43%	1 576 555,38	-	(360 950,03)	1 215 605,35
Fondo 10	0,42%	4 363 907,15	207 639,94	-	4 571 547,09
Fondo 11	0,61%	3 587 971,14	-	-	3 587 971,14
		32 138 389,84	2 636 634,73	(360 950,03)	34 414 074,54

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

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo tenía suscritos compromisos de inversión en fondos de Private Equity por un importe de 31.968.771,35 euros. Este capital inicialmente comprometido se incrementó en 2.354.856,57 euros como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas fueros tratadas como "recallable disitribution", es decir, dicha parte de la distribución recibida podría ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. El Compromiso de Inversión Ajustado asciende, por tanto a 34.323.627,92 euros.

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

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	0,12%	2 577 094,56	69 706,63	2 646 801,19
Fondo 2	0,21%	2 638 047,86	1 023 641,91	3 661 689,77
Fondo 3	1,25%	2 699 363,48	(53 490,75)	2 645 872,73
Fondo 4	0,18%	2 528 046,88	550 839,38	3 078 886,26
Fondo 5	1,20%	4 299 805,41	-	4 299 805,41
Fondo 6	0,10%	2 651 197,39	481 669,79	3 132 867,18
Fondo 7	1,38%	4 293 216,58	115 419,28	4 408 635,86
Fondo 8	1,33%	906 986,64	-	906 986,64
Fondo 9	1,43%	1 545 942,29	-	1 545 942,29
Fondo 10	0,42%	4 279 341,29	167 070,33	4 446 411,62
Fondo 11	0,61%	3 549 728,97	-	3 549 728,97
		31 968 771,35	2 354 856,57	34 323 627,92

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

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

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.20	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.21
Fondo 1 (*)	3 723 918,18	9 927,65	(145 920,21)	(1 181 393,75)	2 406 531,87
Fondo 2 (*)	3 126 862,53	113 077,13	(112 690,05)	455 789,42	3 583 039,03
Fondo 3	2 504 028,19	67 578,51	(277 039,36)	(80 537,68)	2 214 029,66
Fondo 4 (*)	2 584 456,03	140 876,19	(319 695,16)	128 440,28	2 534 077,34
Fondo 5	3 737 934,16	259 521,72	(280 605,16)	1 693 241,99	5 410 092,70
Fondo 6	3 519 635,74	(85 172,82)	(76 171,33)	(637 569,33)	2 720 722,24
Fondo 7	3 286 143,75	507 811,06	(181 617,27)	1 015 886,01	4 628 223,56
Fondo 8	2 176 019,23	-	-	946 838,42	3 122 857,65
Fondo 9	43 070,63	6 686,62	-	(19 511,82)	30 245,44
Fondo 10	3 683 674,54	526 538,29	(142 218,66)	1 932 902,01	6 000 896,18
Fondo 11	2 042 699,86	257 185,97	(4 556,13)	523 827,11	2 819 156,82
	30 428 442,84	1 804 030,32	(1 540 513,33)	4 777 912,65	35 469 872,49

(*) Fondos clasificados como De otras Entidades - Extranjeras.

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), por un importe positivo de 2.012.257,05 euros (Nota 13.c).

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2021 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 601.684,48 euros (Nota 11).



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.19	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.20
Fondo 1 (*)	3 221 965,46	26 750,12	(222 899,53)	698 102,13	3 723 918,18
Fondo 2 (*)	3 338 140,47	346 621,91	(226 422,62)	(331 477,23)	3 126 862,53
Fondo 3	2 599 761,44	62 624,66	(44 075,97)	(114 281,94)	2 504 028,19
Fondo 4 (*)	2 659 910,98	91 493,84	(79 623,35)	(87 325,44)	2 584 456,03
Fondo 5	3 643 164,50	403 497,38	16 633,74	(325 361,46)	3 737 934,16
Fondo 6	1 506 404,66	902 870,94	(47 989,92)	1 158 350,06	3 519 635,74
Fondo 7	2 441 045,04	532 222,20	84 343,37	228 533,14	3 286 143,75
Fondo 8	2 598 355,43	-	(32 244,86)	(390 091,34)	2 176 019,23
Fondo 9	492 804,88	45 352,01	(13 644,77)	(481 441,49)	43 070,63
Fondo 10	2 628 176,96	1 016 661,40	(115 547,05)	154 383,23	3 683 674,54
Fondo 11	3 423 947,85	13 218,20	(275 993,22)	(1 118 472,97)	2 042 699,86
	28 553 677,67	3 441 312,66	(957 464,18)	(609 083,31)	30 428 442,84

(*) Fondos clasificados como De otras Entidades - Extranjeras,

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), por un importe positivo de 2.511.591,66 euros (Nota 13.c).

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2020 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscales acumulados por importe de 750.975,49 euros (Nota 11).

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Entidad Participada	Ajustes por valoración al 31.12.20	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Ajustes por valoración al 31.12.21
Fondo 1	2 108 618,58	(1 181 393,75)	927 224,83
Fondo 2	488 945,01	455 789,42	944 734,43
Fondo 3	217 262,01	(80 537,68)	136 724,33
Fondo 4	406 338,35	128 440,28	534 778,63
Fondo 5	410 714,74	1 693 241,99	2 103 956,73
Fondo 6	1 050 657,11	(637 569,33)	413 087,78
Fondo 7	182 730,69	1 015 886,01	1 198 616,71
Fondo 8	2 144 775,03	946 838,42	3 091 613,45
Fondo 9	(60 888,60)	(19 511,82)	(80 400,42)
Fondo 10	657 555,07	1 932 902,01	2 590 457,08
Fondo 11	(314 993,70)	523 827,11	208 833,41
	7 291 714,30	4 777 912,66	12 069 626,96

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2021 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 601.684,48 euros (Nota 11).

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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

Entidad Participada	Ajustes por valoración al 31.12.19	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Ajustes por valoración al 31.12.20
Fondo 1	1 410 516,45	698 102,13	2 108 618,58
Fondo 2	820 422,24	(331 477,23)	488 945,01
Fondo 3	331 543,95	(114 281,94)	217 262,01
Fondo 4	493 663,79	(87 325,44)	406 338,35
Fondo 5	736 076,20	(325 361,46)	410 714,74
Fondo 6	(107 692,94)	1 158 350,06	1 050 657,12
Fondo 7	(45 802,45)	228 533,14	182 730,69
Fondo 8	2 534 866,37	(390 091,34)	2 144 775,03
Fondo 9	420 552,89	(481 441,49)	(60 888,60)
Fondo 10	503 171,84	154 383,23	657 555,07
Fondo 11	803 479,27	(1 118 472,97)	(314 993,70)
	7 900 797,61	(609 083,31)	7 291 714,30

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2020 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 750.975,49 euros (Nota 11).

A continuación, se detallan las Entidades Participadas, así como los auditores de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Entidades Participadas	Auditores 2021	Auditores 2020
Fondo 1	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 3	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 4	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 5	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 7	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 8	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 9	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 10	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 11	KPMG LLP	KPMG LLP

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(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 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tesorería		
Moneda euros	-	(1,43)
Moneda funcional (USD)	<u>106 734,44</u>	<u>205 236,70</u>
	<u>106 734,44</u>	<u>205 235,27</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en tres cuentas corrientes bancarias, respectivamente, remuneradas a un tipo de interés de mercado. La tesorería en moneda extranjera corresponde principalmente a dólares estadounidenses.

Durante el ejercicio 2021 no se han registrado Ingresos financieros por dichas cuentas corrientes. Los intereses devengados durante el ejercicio 2020 por las citadas cuentas corrientes ascendieron a un importe de 687,04 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13.a).

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15,00% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 este porcentaje es del 0,35% y del 0,69%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

8. Deudores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras (Nota 16)	134,06	683,36
	<u>134,06</u>	<u>683,36</u>

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar es el siguiente:

	2021	2020
Acreedores por prestación de servicios	26 664,60	16 470,75
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	229 875,47	9 515,04
	<u>256 540,07</u>	<u>25 985,79</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capítulo de Acreedores por prestación de servicios recoge, principalmente, los honorarios de auditoría, gastos de administración pendientes de pago y asesores legales pendientes de pago al cierre de cada uno de los ejercicios.

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

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a corto plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Línea de crédito	151 461,07	-
Otras deudas con entidades de crédito	132 240,23	-
	<u>283 701,30</u>	<u>-</u>

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene registrado una línea de crédito con Bankinter, S.A. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2021 es de 151.461,07 euros, devengando gastos por intereses por un importe de 6.295,01 euros (Nota 13.b).

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que corresponden, al importe en la cuenta corriente con BNP Paribas, remunerada a un tipo de interés de mercado.

11. Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el epígrafe pasivo por impuesto diferido se recoge el pasivo diferido que surge por las plusvalías generadas por las participaciones inferiores a un año de antigüedad a fecha de formulación y por las plusvalías latentes no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España, o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios.

12. Fondos reembolsables

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo. El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2021 asciende a un importe de 30.313.296,50 euros que corresponde a un compromiso de inversión de participaciones de la Clase A y B de 30.295.974,62 euros y de 17.321,88 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo contaba 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 2020 asciende a un importe de 29.694.544,40 euros que corresponde a un compromiso de inversión de participaciones de la Clase A y B de 29.677.576,09 euros y de 16.968,31 euros, respectivamente.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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.

Las participaciones de la Clase A y B confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo con sujeción a lo dispuesto en el artículo 15 del Reglamento de Gestión del Fondo. Las participaciones de la Clase B han sido suscritas por el equipo directivo de la Sociedad Gestora del Fondo.

De acuerdo con lo dispuesto en dicho artículo 15, los rendimientos percibidos de las Entidades Participadas, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en las Entidades Participadas, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo y una vez retenidos los importes que a juicio de la Sociedad Gestora fueran necesarios para cubrir los gastos operativos y obligaciones previstos del Fondo, incluidos los desembolsos pendientes con respecto a las Entidades Participadas, se distribuirán los partícipes de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

- a) En primer lugar, se distribuirá el cien por cien a los partícipes, sin diferencia de clase, hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado.
- b) En segundo lugar, se distribuirá el cien por cien a los partícipes, sin diferencia de clase, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad anual del ocho por cien, compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días, sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresada en Euros)

- c) En tercer lugar, se distribuirá el cien por cien a los partícipes tenedores de participaciones de Clase B, hasta que los tenedores de participaciones de clase B hayan percibido una cantidad equivalente al cinco por ciento de las cantidades percibidas por el conjunto de partícipes como consecuencia de las inversiones efectuadas en el Mercado Primario y de un diez por ciento de las cantidades percibidas por el conjunto de partícipes como consecuencia de las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y/o coinversiones en empresas de Private Equity.
- d) En cuarto lugar, con respecto a las inversiones del Mercado Primario, se distribuirá el noventa y cinco por ciento a todos los partícipes y el restante cinco por ciento a los partícipes tenedores de clase B. Y con respecto a las inversiones realizadas en el mercado secundario y/o coinversiones en empresas de Private Equity, se distribuirá el noventa por ciento al conjunto de partícipes y el restante diez por ciento a los partícipes tenedores de participaciones de clase B.

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 han ido suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora ha ido requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo ha ido aumentando a medida que se han efectuado las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

Durante el ejercicio 2020 se realizaron requerimientos de desembolsos o Capital Call a los Partícipes del Fondo por importe de 1.195.797,62 euros, lo que suponía un importe del 4,03%, del Patrimonio Total Comprometido y del 5,37%, del Patrimonio desembolsado por los inversores. Los importes de este desembolso, desglosado por clases, han sido los siguientes:

Desembolsos	Clase A	Clase B	Total
Ejercicio 2020	1 195 317,97	479,65	1 195 797,62



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 se han realizado distribuciones o reembolsos a los Partícipes del Fondo por importe de 2.743.907,91 euros y 1.482.854,48 euros, respectivamente, lo que supone un importe del 9,05% y del 4,99%, respectivamente, del Patrimonio Total Comprometido. Los importes de estos desembolsos, desglosados por clases, han sido las siguientes:

Reembolsos	Clase A	Clase B	Total
Ejercicio 2021	2 742 339,95	1 567,96	2 743 907,91
Ejercicio 2020	1 482 007,13	847,35	1 482 854,48

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

	2021		2020	
	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones
Clase A	32 898 706,99	19 345 555,5904	28 781 459,93	21 205 178,9815
Clase B	1 536 108,15	11 286,9174	1 076 029,88	11 299,9911
	34 434 815,14	19 356 842,5078	29 857 489,81	21 216 478,9726

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

El epígrafe de Prima de emisión recoge la Prima de Actualización Financiera que corresponde al coste financiero que han tenido que abonar los partícipes del Fondo que formalizaron sus Compromisos de Inversión en un cierre del Fondo distinto al Inicial. Como el Periodo de Comercialización del Fondo finalizó y no pueden realizarse nuevos compromisos, el importe de la Prima de emisión no variará a lo largo de la vida del Fondo una vez el fondo ha cerrado su periodo de colocación. El importe de la prima de emisión al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 89.476,05 euros en ambos ejercicios.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

13. Resultados financieros

a) Ingresos financieros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	890 098,99	79 901,31
Intereses cuenta corriente (Nota 7)	-	687,04
Otros ingresos financieros	-	5 128,99
	<u>890 098,99</u>	<u>85 717,34</u>

El 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 durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fondo 1	49 177,63	10 437,23
Fondo 2	17 815,82	24 078,44
Fondo 4	5 909,02	6 945,95
Fondo 6	465 748,44	-
Fondo 7	52 100,15	-
Fondo 8	88 360,86	-
Fondo 9	3 969,21	-
Fondo 10	200 431,42	-
Fondo 11	6 586,44	38 439,69
	<u>890 098,99</u>	<u>79 901,31</u>

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

b) Gastos financieros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	6 295,01	19 580,23
Intereses cuenta corriente	<u>62,95</u>	<u>-</u>
	<u>6 357,96</u>	<u>19 580,23</u>

c) Resultados por enajenaciones (netos)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones financieras disponibles para la venta		
Beneficios	2 094 183,52	2 619 014,40
Pérdidas	<u>(81 926,47)</u>	<u>(107 422,74)</u>
	<u>2 012 257,05</u>	<u>2 511 591,66</u>

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

14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisión de gestión	210 294,00	249 039,34
Comisión de depositaria	<u>22 294,44</u>	<u>14 060,11</u>
	<u>232 588,44</u>	<u>263 099,45</u>

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	<u>Año 0 - 5</u>	<u>Año 6 +</u>
Comisión de gestión sobre el Patrimonio Total Comprometido	0,95%	(*)0,90%

(*) Se aplicará este coeficiente sobre el coeficiente del ejercicio anterior hasta la liquidación del Fondo. En todo caso, el Porcentaje Aplicado de acuerdo con este procedimiento no será inferior al 0,50%.

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>
Comisión de depositaria sobre el Patrimonio Neto		
hasta 40 millones de euros	0,050%	0,050%
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%	0,040%
más de 100 millones de euros	0,035%	0,035%

15. Otros gastos de explotación

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Servicios profesionales de asesoría legal	11 584,65	9 808,99
Servicios profesionales de auditoría	10 164,00	10 164,00
Tasas C.N.M.V.	2 081,31	1 020,10
Primas de seguros	601,58	455,34
Servicios bancarios	2 088,28	39,35
Servicios de administración	41 685,19	25 268,67
Otros servicios	5 246,43	11 430,66
	<u>73 451,44</u>	<u>58 187,11</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el importe recogido en el epígrafe de Otros servicios corresponde, principalmente, a los gastos relacionados con el Comité de Supervisión, por un importe de 4.356,00 euros y de 677,93 euros, respectivamente, y a gastos de viaje correspondientes a la asistencia a las Juntas Anuales de las Entidades Participadas, por un importe de 70,60 euros y de 10.752,73 euros, respectivamente.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Administración Pública deudora por retenciones (Nota 8)	134,06	683,36
	<u>134,06</u>	<u>683,36</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Administración Pública acreedora por retenciones (Nota 9)	229 875,47	9 515,04
	<u>229 875,47</u>	<u>9 515,04</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado contable antes de impuestos	2 623 905,04	2 242 618,76
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	81 926,47	106 807,14
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	<u>(1 513 469,46)</u>	<u>(2 169 781,94)</u>
Resultado contable ajustado	<u>1 192 362,05</u>	<u>179 643,97</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	<u>1 192 362,05</u>	<u>179 643,97</u>
Compensación de bases imponibles negativas	<u>(272 860,15)</u>	<u>(141 583,82)</u>
Base imponible del ejercicio	<u>919 501,90</u>	<u>38 060,15</u>
Cuota íntegra	229 875,47	9 515,04
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a pagar (devolver) (Nota 9)	<u>229 875,47</u>	<u>9 515,04</u>

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos 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 11/2020, 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.

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores una vez aplicada en el ejercicio 2021, la compensación del resultado de los ejercicios 2017 y 2020 que ascendía a 141.583,82 euros y 131.276,34 euros, respectivamente.

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores ha sido el siguiente:

	BINs CCAA 2020	Ajustes	BINs Modelo 200 IS 2020	Compensación Previsión IS 2021	Total Bases Imponibles Negativas a 31.12.21
Ejercicio 2017	-	141 583,81	141 583,81	(141 583,81)	-
Ejercicio 2020	-	131 276,34	131 276,34	(131 276,34)	-
	-	272 860,15	272 860,15	(272 860,15)	-

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (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 a largo plazo, la Sociedad Gestora no ha registrado, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

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

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

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

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

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

D. Claudio Aguirre Pernán
D. José Luis Molina Domínguez
D. Miguel Zurita Goñi
Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado por D. Antonio Malpica Muñoz)
Dña. María Sanz Iribarren

Presidente
Consejero
Consejero

Secretario - Consejero
Vicesecretaria - Consejera

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

18. 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.

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020 del Fondo han ascendido a un importe de de 8 miles de euros, en ambos ejercicios y sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2021 y 2020. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2021 y 2020.

20. Hechos posteriores al cierre

Durante el primer trimestre del 2022, el Fondo ha realizado dos distribuciones a sus partícipes por un importe total de 5.605.797,12 euros.

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

Adicionalmente a lo comentado no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2021 de especial relevancia que tengan que incluirse la memoria.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY F.C.R.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2021

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora de Altamar - VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2021.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2021

Altamar VI – Emerging Markets Private Equity, FCR cuenta a 31 de diciembre de 2021 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de 35 millones de dólares americanos (30,3 millones de euros).

Durante el ejercicio 2021 el Fondo no ha efectuado nuevos compromisos de inversión.

El Fondo cuenta con 11 compromisos de inversión, que a 31 de diciembre de 2021 ascienden a 34,4 millones de euros.

Durante el ejercicio 2021 el Fondo ha efectuado desembolsos en las Entidades Participadas por un total de 1,8 millones de euros, el total de desembolsos asciende a 31,5 millones de euros, lo que representa aproximadamente un 92% respecto a los compromisos de inversión suscritos en dichas Entidades Participadas. Estos desembolsos acumulados corresponden a un total de 90 inversiones efectuadas por las Entidades Participadas, y han sido financiados por las cantidades aportadas por los partícipes del Fondo, procedentes de las suscripciones efectuadas correspondientes al 75% del total de sus respectivos Compromisos de Inversión.

Uso de instrumentos financieros

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

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

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY F.C.R.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2021

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2021 Altamar VI - Emerging Markets Private Equity, 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 2021 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

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

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2021 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY F.C.R.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2021

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Durante el primer trimestre del 2022, el Fondo ha realizado dos distribuciones a sus partícipes por un importe total de 5.605.797,12 euros.

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

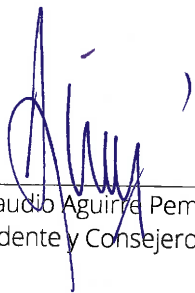
Adicionalmente a lo comentado no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2021 de especial relevancia que tengan que incluirse la memoria.



ALTAMAR VI EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

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

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



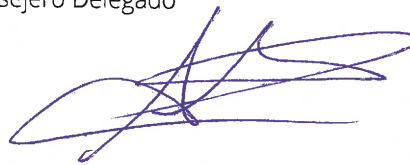
D. Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado



D. José Luis Molina Domínguez
Consejero Delegado



D. Miguel Zurita Goñi
Consejero



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



Dña. María P. Sanz Iribarren
Consejera, Vicesecretaria

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



Dña. María P. Sanz Iribarren

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 25 de marzo de 2022.

